



ODDO BHF
Frankfurt-Effekten-Fonds

JAHRESBERICHT **30.9.2018**

Inhalt

Jahresbericht 30.9.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Kurzdarstellung der Anteilklassen	8
Vermögensaufstellung	10
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	24
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	26
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 Aktienhaushalt 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.

ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds

Der ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds legt überwiegend in deutsche Aktien an. Der Fondsmanager kann in begrenztem Umfang auch Aktien aus anderen Euro-Ländern erwerben. Der Fonds bietet eine Mischung großer und mittlerer Unternehmenswerte, die auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten beruht. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds ist es, an der Wertentwicklung deutscher Aktien teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich am MSCI Germany TR Index[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Die stark exportabhängigen deutschen Aktien gerieten im zurückliegenden Berichtsjahr aufgrund der von US-Präsident Trump immer wieder angefachten Handelskonflikte unter Druck. Das belastete die eher zyklischen, von den konjunkturellen Aussichten abhängigen Titel im Portfolio aus den relativ zum Vergleichsindex zuletzt übergewichteten Sektoren Grundstoffe und Technologie. Die Übergewichtung in den eher defensiven, sich unabhängig vom Konjunkturmilieu entwickelnden Sektoren Health-Care half dagegen. Das auf deutsche Standardwerte ausgerichtete Portfolio wurde unter anderem durch Werte aus Frankreich, Großbritannien, den Niederlanden und Spanien ergänzt. Die größten Einzelpositionen hielten wir zuletzt in drei deutschen Standardwerten: dem Finanzdienstleister Allianz, dem Softwarehaus SAP und dem Chemiewert Bayer.

Der Fonds wurde am 15. Juni 2018 in ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds umbenannt und gleichzeitig zur Anteilklasse DR-EUR. Zusätzlich wurde eine Anteilklasse DN-EUR aufgelegt, die aber per 30. September 2018 noch ohne Bestand war.

Der ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr einen Wertverlust von 4,6 Prozent.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

*MSCI Germany TR Index[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited

Vermögensaufstellung

im Überblick

30.9.2018

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Gezieltes Engagement in die Wirtschaftskraft Deutschlands
- Professionelle Einzelwertauswahl

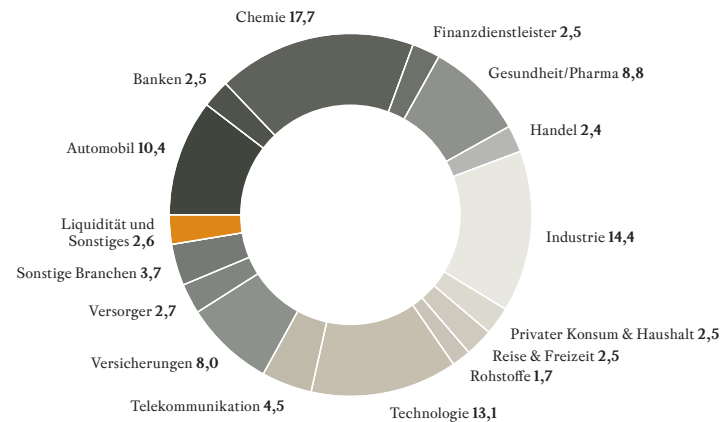
Risiken

- Höhere Wertschwankungen
- Kursverluste

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	2.024,9
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,16
1. Aktien	97,41
2. Forderungen	0,02
3. Bankguthaben	2,73
II. Verbindlichkeiten	-0,16
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Branchen in %



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.

Durch die im Berichtszeitraum veräußerten Positionen ergaben sich für die Anteilklasse DR-EUR per saldo Gewinne. Diese entstanden überwiegend beim Verkauf von deutschen Aktien.

Kurzdarstellung der Anteilsklassen

ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR

Auflegung:	27. Mai 1974
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	847805
ISIN:	DE0008478058
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,8 % 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 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WY
ISIN:	DE000A141WY6
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,1 % 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 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

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

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						1.972.513.494,15	97,41
Aktien						1.972.513.494,15	97,41
Deutschland						1.920.096.620,93	94,83
Automobil						211.279.056,04	10,44
BMW	Stück	360.000	50.000	140.000	78,0900 EUR	28.112.400,00	1,39
DE0005190003							
Continental	Stück	180.000	30.000	0	149,8500 EUR	26.973.000,00	1,33
DE0005439004							
Daimler NA	Stück	1.500.000	70.000	170.000	55,0500 EUR	82.575.000,00	4,08
DE0007100000							
Porsche Automobil Holding Vorzugsaktien	Stück	272.451	272.451	0	58,0400 EUR	15.813.056,04	0,78
DE000PAH0038							
VW Vorzugsaktien	Stück	380.000	70.000	40.000	152,1200 EUR	57.805.600,00	2,86
DE0007664039							
Banken						51.330.000,00	2,54
Commerzbank	Stück	2.400.000	200.000	900.000	9,0050 EUR	21.612.000,00	1,07
DE000CBK1001							
Deutsche Bank NA	Stück	3.000.000	2.300.000	3.600.000	9,9060 EUR	29.718.000,00	1,47
DE0005140008							
Bau & Materialien						27.232.000,00	1,34
HeidelbergCement	Stück	400.000	70.000	20.000	68,0800 EUR	27.232.000,00	1,34
DE0006047004							
Chemie						358.339.108,92	17,70
BASF NA	Stück	1.380.000	0	320.000	76,4800 EUR	105.542.400,00	5,21
DE000BASF111							
Bayer NA	Stück	1.600.000	330.000	330.000	77,0200 EUR	123.232.000,00	6,09
DE000BAY0017							
Brenntag NA	Stück	270.000	14.387	119.387	53,5400 EUR	14.455.800,00	0,71
DE000A1DAH10							
Evonik Industries NA	Stück	500.000	69.695	276.328	30,8100 EUR	15.405.000,00	0,76
DE000EVNK013							
K+S NA	Stück	1.710.551	412.956	352.405	18,1650 EUR	31.072.158,92	1,54
DE000KSAG888							
Linde	Stück	370.000	290.000	120.000	178,1500 EUR	65.915.500,00	3,26
DE0006483001							
Wacker Chemie	Stück	25.000	0	175.000	108,6500 EUR	2.716.250,00	0,13
DE000WCH8881							
Energie						13.756.937,76	0,68
Nordex	Stück	1.500.866	468.000	567.134	9,1660 EUR	13.756.937,76	0,68
DE000A0D6554							
Finanzdienstleister						49.614.435,16	2,45
AURELIUS Equity Opp.	Stück	75.771	75.771	79.500	45,9600 EUR	3.482.435,16	0,17
DE000A0JK2A8							
Deutsche Börse NA	Stück	40.000	40.000	0	116,0500 EUR	4.642.000,00	0,23
DE0005810055							
Rocket Internet	Stück	1.500.000	310.000	140.000	27,6600 EUR	41.490.000,00	2,05
DE000A12UKK6							
Gesundheit / Pharma						166.840.814,58	8,24
Evotec	Stück	450.000	750.000	300.000	18,7150 EUR	8.421.750,00	0,42
DE0005664809							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Fresenius Medical Care DE0005785802	Stück	250.000	50.000	100.000	89,1600 EUR	22.290.000,00	1,10
Fresenius DE0005785604	Stück	1.060.000	201.675	91.675	63,5200 EUR	67.331.200,00	3,32
Merck DE0006599905	Stück	532.426	72.426	0	90,0800 EUR	47.960.934,08	2,37
MorphoSys DE0006632003	Stück	225.630	0	99.370	92,3500 EUR	20.836.930,50	1,03
Handel						47.614.750,00	2,35
CECONOMY DE0007257503	Stück	2.000.000	2.000.000	839.778	6,1740 EUR	12.348.000,00	0,61
HelloFresh DE000A161408	Stück	1.600.000	1.832.097	232.097	10,6300 EUR	17.008.000,00	0,84
METRO DE000BFB0019	Stück	1.350.000	702.978	352.978	13,5250 EUR	18.258.750,00	0,90
Industrie						283.421.026,12	14,00
Bilfinger DE0005909006	Stück	1.375.000	153.302	89.128	43,7600 EUR	60.170.000,00	2,97
Deutsche Post NA DE0005552004	Stück	1.300.000	300.000	100.000	30,9700 EUR	40.261.000,00	1,99
Dürr DE0005565204	Stück	160.000	162.470	2.470	39,1600 EUR	6.265.600,00	0,31
GEA Group DE0006602006	Stück	550.000	300.000	50.000	31,1900 EUR	17.154.500,00	0,85
JOST Werke DE000JST4000	Stück	141.572	125.000	233.428	32,5500 EUR	4.608.168,60	0,23
Siemens DE0007236101	Stück	1.025.000	75.000	50.000	111,1800 EUR	113.959.500,00	5,63
Siemens Healthineers DE000SHL1006	Stück	68.829	311.534	242.705	38,0800 EUR	2.621.008,32	0,13
thyssenkrupp DE0007500001	Stück	539.755	889.755	1.050.000	21,8400 EUR	11.788.249,20	0,58
Wirecard DE0007472060	Stück	140.000	41.833	61.833	189,9500 EUR	26.593.000,00	1,31
Medien						24.387.000,00	1,20
ProSiebenSat.1 Media NA DE000PSM7770	Stück	1.100.000	732.984	132.984	22,1700 EUR	24.387.000,00	1,20
Nahrungsmittel						12.279.750,00	0,61
Südzucker DE0007297004	Stück	1.050.000	864.199	432.112	11,6950 EUR	12.279.750,00	0,61
Privater Konsum & Haushalt						49.695.250,00	2,45
adidas NA DE000A1EWWW0	Stück	110.000	0	50.000	211,4000 EUR	23.254.000,00	1,15
Henkel DE0006048408	Stück	150.000	102.152	32.152	90,8000 EUR	13.620.000,00	0,67
OSRAM Licht NA DE000LED4000	Stück	375.000	245.000	70.000	34,1900 EUR	12.821.250,00	0,63
Reise & Freizeit						50.130.500,00	2,48
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA DE0008232125	Stück	1.400.000	0	1.900.000	21,1200 EUR	29.568.000,00	1,46

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
TUI NA DE000TUAG000	Stück	1.250.000	100.000	550.000	16,4500 EUR	20.562.500,00	1,02
Rohstoffe						34.554.400,00	1,71
Aurubis DE0006766504	Stück	220.000	175.725	240.725	60,1200 EUR	13.226.400,00	0,65
Klöckner & Co NA DE000KC01000	Stück	2.150.000	200.000	138.085	9,9200 EUR	21.328.000,00	1,06
Technologie						232.407.092,35	11,48
ADVA Optical Networking DE0005103006	Stück	800.000	800.000	0	6,6750 EUR	5.340.000,00	0,26
B.R.A.I.N. Biotechnology DE0005203947	Stück	200.000	12.500	0	17,7400 EUR	3.548.000,00	0,18
Infineon Technologies NA DE0006231004	Stück	1.500.000	0	500.000	19,7700 EUR	29.655.000,00	1,46
RIB SoftwareNA DE000A0Z2XN6	Stück	825.000	850.000	25.000	18,6200 EUR	15.361.500,00	0,76
SAP DE0007164600	Stück	1.400.000	57.375	32.375	108,0400 EUR	151.256.000,00	7,47
Software DE000A2GS401	Stück	379.335	379.335	0	39,4100 EUR	14.949.592,35	0,74
United Internet NA DE0005089031	Stück	300.000	20.000	70.000	40,9900 EUR	12.297.000,00	0,61
Telekommunikation						91.804.500,00	4,53
Deutsche Telekom NA DE0005557508	Stück	5.400.000	1.348.069	700.000	14,0800 EUR	76.032.000,00	3,75
freetnet DE000A0Z2ZZ5	Stück	500.000	150.000	150.000	20,7600 EUR	10.380.000,00	0,51
Telefónica Deutschland NA DE000A1J5RX9	Stück	1.500.000	1.500.000	0	3,5950 EUR	5.392.500,00	0,27
Versicherungen						161.468.200,00	7,97
Allianz vinkulierte NA DE0008404005	Stück	830.000	0	170.000	194,5400 EUR	161.468.200,00	7,97
Versorger						53.941.800,00	2,66
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	4.300.000	1.126.295	826.295	8,8260 EUR	37.951.800,00	1,87
RWE DE0007037129	Stück	750.000	1.500.000	1.150.000	21,3200 EUR	15.990.000,00	0,79
Frankreich						7.716.000,00	0,38
Industrie						7.716.000,00	0,38
Alstom FR0010220475	Stück	200.000	0	350.000	38,5800 EUR	7.716.000,00	0,38
Großbritannien						22.494.000,00	1,11
Technologie						22.494.000,00	1,11
Dialog Semiconductor GB0059822006	Stück	1.200.000	1.121.435	157.154	18,7450 EUR	22.494.000,00	1,11
Niederlande						11.396.000,00	0,56
Gesundheit/Pharma						11.396.000,00	0,56
Qiagen NL0012169213	Stück	350.000	0	150.000	32,5600 EUR	11.396.000,00	0,56

ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	49.510.923,07	5,51
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	86.871,72	0,01
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	264.912,94	0,03
4. Erträge aus Investmentanteilen	102.083,76	0,01
5. Abzug incl. Körperschaftsteuer	- 7.426.637,70	- 0,83
6. Abzug ausl. Quellensteuer*	497.315,56	0,06
Summe der Erträge	43.035.469,35	4,79
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen**	284.949,39	0,03
2. Verwaltungsvergütung	34.416.863,20	3,83
3. Verwahrstellenvergütung	756.932,79	0,08
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	132.859,29	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	231.039,64	0,03
Summe der Aufwendungen	35.822.644,31	3,99
III. Ordentlicher Nettoertrag	7.212.825,04	0,80
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	190.851.996,22	21,25
2. Realisierte Verluste Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 47.157.822,30	- 5,25
	143.694.173,92	16,00
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	150.906.998,96	16,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 255.924.454,83	- 28,50
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	2.675.095,74	0,30
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 253.249.359,09	- 28,20
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	- 102.342.360,13	- 11,40

* Der positive Abzug ausländischer Quellensteuer resultiert aus Rückerstattungen.

** Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar	472.171.506,85	52,57
1. Vortrag aus dem Vorjahr	321.264.507,89	35,77
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	150.906.998,96	16,80
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	464.866.889,65	51,76
1. Vortrag auf neue Rechnung	303.727.045,48	33,82
2. Der Wiederanlage zugeführt	161.139.844,17	17,94
III. Gesamtausschüttung	7.304.617,20	0,81
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	2.814.007,20	0,31
2. Endausschüttung	4.490.610,00	0,50

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		2.258.820.610,29
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		- 18.408.145,56
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		- 2.814.007,20
3. Mittelzufluss (netto)		- 115.559.811,47
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	66.890.288,95	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 182.450.100,42	
3. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		5.150.683,95
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		- 102.342.360,13
davon nicht realisierte Gewinne	- 255.924.454,83	
davon nicht realisierte Verluste	2.675.095,74	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		2.024.846.969,88

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2015	1.924.476.144	186,36
30.9.2016	1.891.543.989	190,63
30.9.2017	2.258.820.610	238,47
30.9.2018	2.024.846.970	225,45

Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
<u>FT UnternehmerWerte (IA)</u>	<u>0,65</u>

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

		in % vom Fonds- vermögen
Angaben nach der Derivateverordnung		
Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	EUR	0,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte		
Keine		
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere		97,41
Bestand der Derivate		0,00
Zusammensetzung des Vergleichsvermögens (§ 9 Abs. 5 Satz 4 DerivateV)		
DAX 30 PERFORMANCE	100 %	1.10.2017 bis 30.9.2018
Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 10 Abs. 1 Satz 1 i. V.m. § 37 Abs. 4 Satz 2 DerivateV		
Kleinster potenzieller Risikobetrag	4,36 %	(29.1.2018)
Größter potenzieller Risikobetrag	5,72 %	(26.7.2018)
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,16 %	
<p>Bei der Ermittlung des Marktrisikopotenzials wendet die Gesellschaft den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung an. Die Risikokennzahlen wurden für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018 auf Basis des Varianz-Kovarianz Ansatzes mit Monte-Carlo add-on für nicht lineare Risiken mit den Parametern 99 Prozent Konfidenzniveau, 10 Tage Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraumes von einem Jahr berechnet. Als Bewertungsmaßstab wird das Risiko eines derivatfreien Vergleichsvermögens herangezogen. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigsten Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.</p> <p>Die durchschnittliche Hebelwirkung aus der Nutzung von Derivaten betrug im Geschäftsjahr 1,00. Die Berechnung erfolgte unter Verwendung des Einfachen Ansatzes nach § 15 ff Derivate V ohne Anwendung von § 15 Absatz 2 in Bezug auf die Herausrechnung der Investmentanteile.</p>		
Sonstige Angaben		
ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR		
Anteilwert	EUR	225,45
Umlaufende Anteile	Stück	8.981.220
ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DN-EUR		
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %**ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR****1,68**

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 1.307.316,44 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung
Davon feste Vergütung
Davon variable Vergütung
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft
Höhe des gezahlten Carried Interest

7.210.361,45 EUR

5.971.453,45 EUR

1.238.908,00 EUR

n/a

73

n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-
gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

1.485.830,04 EUR

Davon Geschäftsführer

867.690,04 EUR

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

618.140,00 EUR

Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

n/a

Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe

n/a

<p>Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden Der FRANKFURT-TRUST (seit 1. Mai 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.</p>	
<p>Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.</p>	
<p>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.</p>	
<p>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.</p>	
<p>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.</p>	
<p>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.</p>	
<p>Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.</p>	
<p>Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.</p>	

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.

Angabe zu wesentlichen Änderungen

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

Der Fonds wurde am 15. Juni 2018 in ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds umbenannt und gleichzeitig zur Anteilklasse DR-EUR. Zusätzlich wurde eine Anteilklasse DN-EUR aufgelegt, die aber per 30. September 2018 noch ohne Bestand war.

Die Mindestanlagesumme wurde auf 100 Euro (bei Einmalanlage) bzw. 50 Euro (monatlich) reduziert.

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, Frank-
furt 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 ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds 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 (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 Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

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 Verwal-
tungsrats 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 Aktienge-
sellschaft, Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer 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