



ODDO BHF Algo Europe

JAHRESBERICHT

31.12.2019

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz

Das in diesem Bericht beschriebene Produkt ist ein Fonds nach deutschem Recht und wird in Deutschland verwaltet, d. h. das Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Deutschland. Es ist zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die Halbjahres- und Jahresberichte der ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds sowie der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen sind beim Vertreter und der Zahlstelle kostenfrei erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für den Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz ist Zürich als Sitz des Vertreters.

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstrasse 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61
60042 Frankfurt am Main
Telefon +49(0) 69 9 20 50 - 0
Telefax +49(0) 69 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2019

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	6
Kurzdarstellung der Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäss §7 Nr. 9 KARBV	23
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	27

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Im zurückliegenden Berichtszeitraum haben sich alle wesentlichen Anlageklassen positiv entwickelt. Dass sowohl Aktien als auch Anleihen gut abschnitten, war vor allem auf die deutliche Wende in der Geldpolitik zurückzuführen. Die US-Zentralbank senkte dreimal die Leitzinsen, die EZB reduzierte den Einlagensatz für Banken weiter und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf. Der das gesamte Jahr prägende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurde mit einer ersten sogenannten Phase-1-Vereinbarung am Ende des Jahres zunächst eingedämmt. Nach dem klaren Wahlsieg Boris Johnsons im Dezember verminderten sich auch die Unsicherheiten über den Brexit kurzfristig. Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienmärkte weiter an. Aber auch die Kurse von Anleihen, insbesondere Euro-Staatsanleihen der Peripherie und Unternehmensanleihen, verteuerten sich.

ODDO BHF Algo Europe

Der ODDO BHF Algo Europe legt europaweit zu mindestens 75 Prozent in Aktien von Emittenten aus der Europäischen Union oder eines anderen Vertragsstaates des Abkommens über den Europäischen Wirtschaftsraum an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten europäischen Unternehmen anhand ihrer Bewertung, dem Momentum (der Dynamik der Kursentwicklung), dem Risiko, dem Wachstum und der Gewinnrevision (der Veränderung der Gewinnerwartung der Analysten, die das Unternehmen beobachten) ausgewertet. Die jeweils besten Aktien pro Kategorie werden in den Fonds aufgenommen; die Zusammensetzung wird quartalsweise überprüft. Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Europe ist es, an der Wertentwicklung europäischer Aktien teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich am STOXX® Europe 600 NR 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.

Wir haben das Portfolio nach dem Aktienselektionsmodell Algo 5 im Berichtszeitraum regelmässig umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. Nach der letzten Umschichtung des Portfolios im vierten Quartal 2019 waren wir auf Länderebene in der Schweiz, Schweden, Dänemark und Finnland über-, in Grossbritannien, Deutschland und Frankreich dagegen untergewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir relativ zum Vergleichsmaßstab zum Stichtag Technologie, das Gesundheitswesen, die Hersteller von Verbrauchsgütern und Industrieunternehmen gegenüber Finanzdienstleistern, Versorgern und Telekommunikationswerten. Der Schweizer Nahrungsmittelhersteller Nestlé, der Pharmakonzern Roche und der Ölkonzern BP stellten die grössten Positionen im Portfolio.

Die Anteilsklassen erzielten im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertentwicklung von:

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR	27,0 Prozent
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR	26,0 Prozent
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR	25,9 Prozent

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „am.oddobhf.com“.

*STOXX® Europe 600 (NR) ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

Vorteile

- Chance auf hohen Wertzuwachs
- Europaweites Engagement in wachstums- und ertragsstarken Unternehmen
- Aussicht auf überdurchschnittlichen Anlageerfolg durch systematischen Auswahlprozess

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Nachlassende Prognosekraft des Modells
- Währungsrisiken

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.

Die Veräußerung von im Wesentlichen Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für alle Anteilklassen per saldo zu Gewinnen.

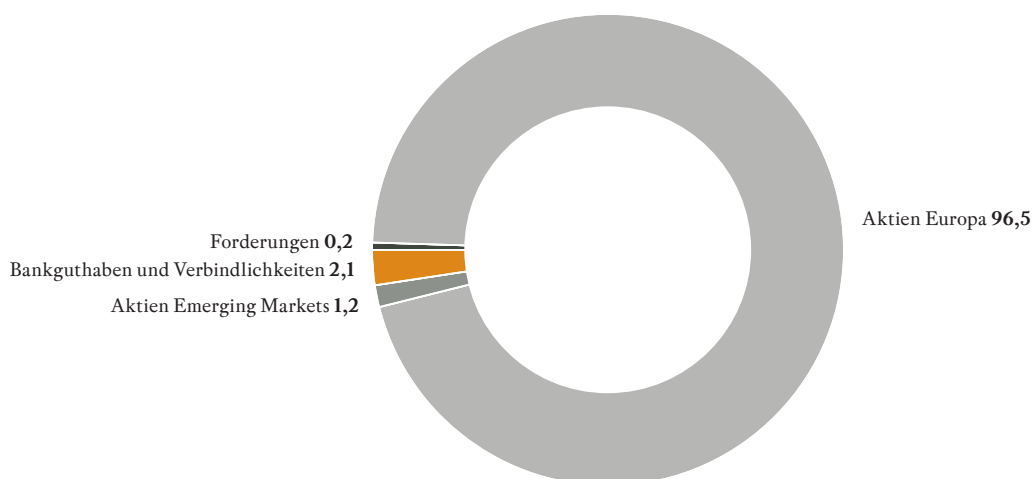
Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		291,8
I. Vermögensgegenstände		
Aktien	285.022.164,84	97,69
Aktien Entwickelte Länder	281.433.185,46	96,46
Aktien Europa	281.433.185,46	96,46
Aktien Emerging Markets	3.588.979,38	1,23
Bankguthaben	6.457.683,01	2,21
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	6.305.499,31	2,16
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	152.183,70	0,05
Forderungen	662.682,86	0,23
Sonstige Ansprüche	9.000,00	0,00
Quellensteueransprüche	597.073,75	0,20
Dividendenansprüche	56.609,11	0,02
II. Verbindlichkeiten		
	-387.585,11	-0,13
III. Fondsvermögen		
	291.754.945,60	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ10
ISIN:	DE000A2JJ107
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

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

Vermögensaufstellung

31.12.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	285.022.164,84	97,69
Aktien							
WIENERBERGER AT0000831706	STK	43.000,00	103.000,00	60.000,00	26,4200 EUR	1.136.060,00	0,39
GALAPAGOS BE0003818359	STK	7.700,00	7.700,00	0,00	186,0000 EUR	1.432.200,00	0,49
AEDIFICA BE0003851681	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	112,8000 EUR	1.128.000,00	0,39
AGEAS BE0974264930	STK	24.000,00	24.000,00	0,00	52,9000 EUR	1.269.600,00	0,44
BELIMO HOLDING CH0001503199	STK	200,00	200,00	0,00	7.290,0000 CHF	1.342.850,56	0,46
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI CH0010570759	STK	49,00	23,00	0,00	85.500,0000 CHF	3.858.623,07	1,32
ZURICH INSURANCE GROUP CH0011075394	STK	14.000,00	16.000,00	2.000,00	397,1000 CHF	5.120.331,57	1,76
NOVARTIS NA CH0012005267	STK	41.000,00	0,00	7.000,00	91,9000 CHF	3.470.320,06	1,19
TEMENOS CH0012453913	STK	27.000,00	27.000,00	0,00	153,2000 CHF	3.809.716,79	1,31
EMS-CHEMIE HOLDING CH0016440353	STK	6.400,00	10.500,00	6.900,00	636,5000 CHF	3.751.876,58	1,29
PARTNERS GROUP HOLDING CH0024608827	STK	5.700,00	5.700,00	2.600,00	887,4000 CHF	4.658.696,75	1,60
SCHINDLER HOLDING CH0024638196	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	246,2000 CHF	3.854.846,88	1,32
KÜHNE & NAGEL INTERNAT. NA CH0025238863	STK	25.000,00	45.000,00	32.000,00	163,2000 CHF	3.757.771,13	1,29
GEBERIT CH0030170408	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	543,2000 CHF	5.002.993,32	1,71
NESTLE CH0038863350	STK	130.000,00	40.000,00	30.000,00	104,7800 CHF	12.545.613,63	4,30
CEMBRA MONEY BANK CH0225173167	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	106,0000 CHF	1.757.310,61	0,60
ALCON CH0432492467	STK	82.000,00	91.600,00	9.600,00	54,8000 CHF	4.138.705,96	1,42
BEIERSDORF DE0005200000	STK	36.000,00	24.000,00	6.000,00	106,6500 EUR	3.839.400,00	1,32
HOCHTIEF DE0006070006	STK	31.000,00	23.800,00	0,00	113,7000 EUR	3.524.700,00	1,21
SAP SE DE0007164600	STK	11.000,00	4.600,00	0,00	120,3200 EUR	1.323.520,00	0,45
VOLKSWAGEN VZ O.ST. DE0007664039	STK	11.000,00	0,00	13.000,00	176,2400 EUR	1.938.640,00	0,66
LUFTHANSA VINK NA DE0008232125	STK	64.000,00	110.000,00	186.000,00	16,4100 EUR	1.050.240,00	0,36
ADIDAS NA DE000A1EWWW0	STK	18.000,00	9.000,00	11.000,00	289,8000 EUR	5.216.400,00	1,79
SILTRONIC DE000WAF3001	STK	25.000,00	25.000,00	0,00	89,7200 EUR	2.243.000,00	0,77
CARLSBERG B DK0010181759	STK	10.000,00	14.000,00	22.000,00	993,8000 DKK	1.330.281,37	0,46
GENMAB DK0010272202	STK	7.300,00	7.300,00	0,00	1.481,5000 DKK	1.447.668,19	0,50
DANSKE BANK DK0010274414	STK	120.000,00	0,00	40.000,00	107,8000 DKK	1.731.587,82	0,59
DSV PANALPINA DK0060079531	STK	17.000,00	17.000,00	0,00	767,8000 DKK	1.747.195,67	0,60
SIMCORP DK0060495240	STK	12.000,00	20.000,00	8.000,00	757,5000 DKK	1.216.769,74	0,42
NOVO-NORDISK DK0060534915	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	386,6500 DKK	6.210.746,12	2,13
ROYAL UNIBREW DK0060634707	STK	24.000,00	31.000,00	7.000,00	610,0000 DKK	1.959.681,95	0,67
TRYG DK0060636678	STK	74.000,00	74.000,00	0,00	197,5000 DKK	1.956.335,50	0,67
BANKIA ES0113307062	STK	600.000,00	600.000,00	0,00	1,9085 EUR	1.145.100,00	0,39

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
FERROVIAL ES0118900010	STK	71.000,00	71.000,00	0,00	26,7400 EUR	1.898.540,00	0,65
CAIXABANK ES0140609019	STK	480.000,00	770.000,00	290.000,00	2,7960 EUR	1.342.080,00	0,46
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL SA ES0148396007	STK	150.000,00	300.000,00	150.000,00	31,7500 EUR	4.762.500,00	1,63
INTERNAT. CONS. AIRL. GROUP ES0177542018	STK	180.000,00	520.000,00	340.000,00	6,2500 GBP	1.316.790,54	0,45
METSO FI0009007835	STK	100.000,00	100.000,00	0,00	35,1800 EUR	3.518.000,00	1,21
KONE B (NEW) FI0009013403	STK	74.000,00	85.000,00	11.000,00	58,2800 EUR	4.312.720,00	1,48
ORION FI0009014377	STK	90.000,00	90.000,00	0,00	41,2700 EUR	3.714.300,00	1,27
TELEPERFORMANCE SE FR0000051807	STK	10.000,00	10.000,00	0,00	216,6000 EUR	2.166.000,00	0,74
HERMES INTERNATIONAL FR0000052292	STK	7.000,00	7.000,00	0,00	671,2000 EUR	4.698.400,00	1,61
TOTAL FR0000120271	STK	34.000,00	0,00	12.800,00	49,1850 EUR	1.672.290,00	0,57
L'ORÉAL FR0000120321	STK	21.000,00	4.100,00	0,00	263,2000 EUR	5.527.200,00	1,89
AXA FR0000120628	STK	100.000,00	0,00	81.300,00	25,0950 EUR	2.509.500,00	0,86
KERING FR0000121485	STK	8.500,00	2.400,00	3.700,00	586,3000 EUR	4.983.550,00	1,71
PEUGEOT FR0000121501	STK	170.000,00	170.000,00	140.000,00	21,5700 EUR	3.666.900,00	1,26
INGENICO GROUP FR0000125346	STK	13.000,00	28.000,00	15.000,00	96,5200 EUR	1.254.760,00	0,43
SOCIÉTÉ GÉNÉRALE FR0000130809	STK	61.000,00	0,00	39.000,00	30,9750 EUR	1.889.475,00	0,65
BNP PARIBAS FR0000131104	STK	55.000,00	16.000,00	51.000,00	52,7300 EUR	2.900.150,00	0,99
RENAULT FR0000131906	STK	32.000,00	0,00	12.000,00	42,6000 EUR	1.363.200,00	0,47
IPSEN FR010259150	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	79,5000 EUR	1.431.000,00	0,49
BARRATT DEVELOPMENTS GB0000811801	STK	160.000,00	270.000,00	520.000,00	7,4600 GBP	1.397.085,50	0,48
AVIVA GB0002162385	STK	330.000,00	0,00	330.000,00	4,2020 GBP	1.623.058,47	0,56
STANDARD CHARTERED GB0004082847	STK	500.000,00	500.000,00	0,00	7,1780 GBP	4.200.854,45	1,44
HSBC HOLDINGS GB0005405286	STK	270.000,00	0,00	0,00	5,9630 GBP	1.884.485,28	0,65
UNITE GROUP GB0006928617	STK	86.000,00	86.000,00	0,00	12,5200 GBP	1.260.279,74	0,43
RIO TINTO GB0007188757	STK	53.000,00	0,00	47.000,00	45,0700 GBP	2.795.938,43	0,96
BP GB0007980591	STK	1.200.000,00	950.000,00	0,00	4,7850 GBP	6.720.898,93	2,30
TAYLOR WIMPEY GB0008782301	STK	580.000,00	0,00	1.020.000,00	1,9400 GBP	1.317.024,64	0,45
ASTRAZENECA (GBP) GB0009895292	STK	9.700,00	9.700,00	0,00	76,5400 GBP	869.009,19	0,30
DIALOG SEMICONDUCTOR GB0059822006	STK	36.000,00	36.000,00	0,00	45,1100 EUR	1.623.960,00	0,56
ROYAL DUTCH SHELL GB00B03MLX29	STK	36.000,00	59.000,00	23.000,00	26,2950 EUR	946.620,00	0,32
HIKMA PHARMACEUTICALS GB00B0LCW083	STK	160.000,00	160.000,00	130.000,00	20,1300 GBP	3.769.883,54	1,29
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP GB00B0SWJX34	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	77,1600 GBP	1.986.914,03	0,68
SEURO GB00B5ZN1N88	STK	140.000,00	140.000,00	0,00	8,9660 GBP	1.469.233,92	0,50
NMC HEALTH GB00B7FC0762	STK	120.000,00	120.000,00	0,00	18,1650 GBP	2.551.413,36	0,87
AVEVA GROUP GB00BBG9VN75	STK	42.000,00	42.000,00	0,00	46,7000 GBP	2.295.780,42	0,79

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
VIRGIN MONEY UK GB00BD6GN030	STK	540.000,00	540.000,00	0,00	1,8965 GBP	1.198.700,77	0,41
COMPASS GROUP GB00BD6K4575	STK	210.000,00	210.000,00	0,00	19,0500 GBP	4.682.507,17	1,60
ROYAL MAIL GB00BDVZY77	STK	640.000,00	640.000,00	0,00	2,3040 GBP	1.725.943,70	0,59
BHP GROUP GB00BH0P3Z91	STK	230.000,00	230.000,00	220.000,00	17,9020 GBP	4.819.406,57	1,65
MICRO FOCUS INTERNATIONAL GB00BJF4N75	STK	87.000,00	87.000,00	0,00	10,9680 GBP	1.116.891,20	0,38
JD SPORTS FASHION GB00BYX9IH57	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	8,3220 GBP	1.266.296,01	0,43
FLUTTER ENTERTAINMENT IE00BWT6H894	STK	12.000,00	12.000,00	0,00	108,4500 EUR	1.301.400,00	0,45
LINDE IE00BZ12WP82	STK	22.000,00	22.000,00	0,00	190,8000 EUR	4.197.600,00	1,44
A2A IT0001233417	STK	620.000,00	620.000,00	0,00	1,6720 EUR	1.036.640,00	0,36
POSTE ITALIANE IT0003796171	STK	110.000,00	110.000,00	430.000,00	10,1200 EUR	1.113.200,00	0,38
STMICROELECTRONICS NL0000226223	STK	220.000,00	400.000,00	180.000,00	23,9700 EUR	5.273.400,00	1,81
AIRBUS SE NL0000235190	STK	43.000,00	43.000,00	0,00	130,0000 EUR	5.590.000,00	1,92
AEGON NL0000303709	STK	290.000,00	0,00	220.000,00	4,0990 EUR	1.188.710,00	0,41
ASM INTERNATIONAL NL0000334118	STK	27.000,00	27.000,00	36.000,00	100,9000 EUR	2.724.300,00	0,93
UNILEVER NL0000388619	STK	30.000,00	30.000,00	0,00	51,4600 EUR	1.543.800,00	0,53
KONINKLIJKE VOPAK NL0009432491	STK	22.000,00	50.000,00	28.000,00	48,2800 EUR	1.062.160,00	0,36
ASML HOLDING NL0010273215	STK	18.000,00	18.000,00	0,00	262,9000 EUR	4.732.200,00	1,62
CNH INDUSTRIAL NL0010545661	STK	370.000,00	370.000,00	0,00	9,7900 EUR	3.622.300,00	1,24
ABN AMRO BANK NL0011540547	STK	79.000,00	0,00	0,00	16,2100 EUR	1.280.590,00	0,44
ING GROEP NL0011821202	STK	210.000,00	0,00	160.000,00	10,7000 EUR	2.247.000,00	0,77
SCHIBSTED ASA NO0003028904	STK	63.000,00	63.000,00	0,00	265,3000NOK	1.699.275,10	0,58
TGS NOPEC GEOPHYSICAL NO0003078800	STK	85.000,00	85.000,00	43.000,00	267,1000NOK	2.308.228,02	0,79
LPP PLLPP0000011	STK	530,00	530,00	0,00	8.820,0000 PLN	1.098.316,55	0,38
CD PROJEKT PLOPTTC00011	STK	20.000,00	20.000,00	0,00	279,5000 PLN	1.313.393,56	0,45
SKANSKA NA B SE0000113250	STK	66.000,00	66.000,00	0,00	211,7000 SEK	1.338.269,24	0,46
VOLVO B SE0000115446	STK	310.000,00	90.000,00	40.000,00	156,9000 SEK	4.658.684,93	1,60
ELEKTA B SE0000163628	STK	300.000,00	150.000,00	130.000,00	123,3500 SEK	3.544.370,48	1,21
GETINGE B SE0000202624	STK	76.000,00	206.000,00	130.000,00	174,0000 SEK	1.266.606,01	0,43
SWEDBANK SE0000242455	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	139,4500 SEK	2.003.496,00	0,69
SWEDISH MATCH SE0000310336	STK	28.000,00	28.000,00	41.000,00	482,8000 SEK	1.294.803,89	0,44
FASTIGHETS AB BALDER SE0000455057	STK	33.000,00	61.000,00	28.000,00	433,2000 SEK	1.369.244,77	0,47
ICA GRUPPEN SE0000652216	STK	91.000,00	91.000,00	0,00	437,2000 SEK	3.810.660,41	1,31
HEXPOL SE0007074281	STK	130.000,00	130.000,00	0,00	91,8000 SEK	1.143.048,70	0,39
ESSITY SE0009922164	STK	54.000,00	54.000,00	0,00	301,8000 SEK	1.560.959,72	0,54
BOLIDEN SE0012455673	STK	49.000,00	49.000,00	0,00	248,5000 SEK	1.166.275,56	0,40

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
OLD MUTUAL ZAE000255360	STK	940.000,00	2.270.000,00	1.330.000,00	1,0700 GBP	1.177.269,27	0,40	
Sonstige Beteiligungswertpapiere								
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	38.000,00	11.000,00	3.000,00	314,0000 CHF	10.989.638,50	3,77	
Wertpapiervermögen						EUR	285.022.164,84	97,69
Derivate								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen								
Aktienindex-Derivate						EUR	7.165,00	0,00
Forderungen/Verbindlichkeiten								
Terminkontrakte								
Aktienindex-Terminkontrakte STOXX EUROPE 600 FUT	EUREX	STK	330,00		413,8000 EUR	7.165,00	0,00	

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	6.450.518,01	2,21
Bankguthaben					EUR	6.450.518,01	2,21
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	6.298.334,31			100,0000 %	6.298.334,31	2,16
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen							
	CZK	2.593,49			100,0000 %	101,98	0,00
	DKK	36.141,69			100,0000 %	4.837,86	0,00
	GBP	78.200,87			100,0000 %	91.532,59	0,03
	NOK	184.836,47			100,0000 %	18.792,02	0,01
	PLN	6.988,71			100,0000 %	1.642,03	0,00
	SEK	20.376,38			100,0000 %	1.951,67	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
	CHF	3.759,10			100,0000 %	3.462,22	0,00
	USD	33.457,38			100,0000 %	29.863,33	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	662.682,86	0,23
Dividendenansprüche	EUR	56.609,11			EUR	56.609,11	0,02
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	597.073,75			EUR	597.073,75	0,20
Sonstige Ansprüche	EUR	9.000,00			EUR	9.000,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	- 387.585,11			EUR	- 387.585,11	- 0,13
Fondsvermögen					EUR	291.754.945,60	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR							
Anteilwert					EUR	325,61	
Umlaufende Anteile					STK	565.479,3550	
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR							
Anteilwert					EUR	113,45	
Umlaufende Anteile					STK	164.534,0410	
ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR							
Anteilwert					EUR	108,10	
Umlaufende Anteile					STK	822.980,0000	
Bestand der Wertpapiere							97,69
Bestand der Derivate							0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2019

Devisenkurse (in Mengennote) per 30.12.2019

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,4706	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,85435	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,8359	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,4405	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,08575	= 1 EURO (EUR)
TSCHECHISCHE KRONEN	(CZK)	25,431	= 1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12035	= 1 EURO (EUR)
ZLOTY	(PLN)	4,25615	= 1 EURO (EUR)

Terminbörsen

EUREX EUROPEAN EXCHANGE

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, 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				
Aktien				
RAIFFEISEN BANK INTL	AT0000606306	STK	65.000,00	126.000,00
VERBUND	AT0000746409	STK	38.000,00	38.000,00
UCB	BE0003739530	STK	22.000,00	42.000,00
ACKERMANS & VAN HAAREN	BE0003764785	STK	5.800,00	5.800,00
ETABLISSEMENTS FR. COLRUYT SA	BE0974256852	STK	41.000,00	73.000,00
SGS NA	CH0002497458	STK	1.400,00	1.400,00
LONZA GROUP	CH0013841017	STK	0,00	6.800,00
SWISS LIFE HOLDING	CH0014852781	STK	5.500,00	5.500,00
DKSH HOLDING NA.	CH0126673539	STK	12.000,00	12.000,00
COCA-COLA HBC	CH0198251305	STK	37.000,00	37.000,00
BECHTLE	DE0005158703	STK	0,00	16.000,00
BAYERISCHE MOTOREN WERKE	DE0005190003	STK	0,00	41.000,00
CARL ZEISS MEDITEC	DE0005313704	STK	41.000,00	60.000,00
AAREAL BANK	DE0005408116	STK	58.000,00	58.000,00
LANXESS	DE0005470405	STK	0,00	51.000,00
FRAPORT	DE0005773303	STK	17.000,00	17.000,00
COVESTRO	DE0006062144	STK	0,00	51.000,00
PUMA SE	DE0006969603	STK	52.300,00	59.200,00
DAIMLER NA	DE0007100000	STK	0,00	72.000,00
SARTORIUS	DE0007165631	STK	9.800,00	9.800,00
WIRECARD	DE0007472060	STK	0,00	25.000,00
TAG IMMOBILIEN	DE0008303504	STK	0,00	67.000,00
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG NA	DE0008402215	STK	10.000,00	25.000,00
MTU AERO ENGINES HOLDING NA	DE000A0D9PT0	STK	8.600,00	8.600,00
E.ON NA	DE000ENAG999	STK	0,00	400.000,00
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	STK	7.000,00	23.000,00
ROCKWOOL INTERNATIONAL	DK0010219153	STK	0,00	4.800,00
VESTAS WIND SYSTEMS	DK0010268606	STK	28.000,00	28.000,00
GN STORE NORD	DK0010272632	STK	37.000,00	37.000,00
H. LUNDBECK	DK0010287234	STK	21.000,00	76.000,00
ORSTED	DK0060094928	STK	52.000,00	52.000,00
COLOPLAST	DK0060448595	STK	0,00	36.000,00
AMBU	DK0060946788	STK	0,00	83.000,00
CELLNEX TELECOM	ES0105066007	STK	45.000,00	45.000,00
AMADEUS IT GROUP	ES0109067019	STK	0,00	53.000,00
BOLSAS Y MERCADOS ESPANOLAS	ES0115056139	STK	28.000,00	79.000,00
ENDESA	ES0130670112	STK	170.000,00	170.000,00
SIEMENS GAMESA RENEW. EN.	ES0143416115	STK	92.000,00	92.000,00
IBERDROLA	ES0144580Y14	STK	410.000,00	410.000,00
REPSOL	ES0173516115	STK	0,00	170.000,00
CELLNEX TELECOM	ES0605066911	STK	45.000,00	45.000,00
FERROVIAL	ES06189009E4	STK	71.000,00	71.000,00
IBERDROLA	ES06445809I8	STK	410.000,00	410.000,00
REPSOL	ES06735169D7	STK	0,00	170.000,00
NOKIAN RENKAAT	FI0009005318	STK	100.000,00	100.000,00
NESTE	FI0009013296	STK	44.000,00	66.000,00
CREDIT AGRICOLE	FR0000045072	STK	200.000,00	200.000,00
SAFRAN	FR0000073272	STK	0,00	23.000,00
SANOFI	FR0000120578	STK	0,00	72.000,00
SOCIETE BIC	FR0000120966	STK	34.000,00	34.000,00
THALES	FR0000121329	STK	17.000,00	33.000,00
SEB	FR0000121709	STK	0,00	7.700,00
DASSAULT AVIATION	FR0000121725	STK	1.200,00	1.200,00
ALSTOM	FR0010220475	STK	19.000,00	97.000,00
ELECTRICITE DE FRANCE (E.D.F.)	FR0010242511	STK	0,00	200.000,00
SCOR SE	FR0010411983	STK	0,00	67.000,00
EDENRED	FR0010908533	STK	46.000,00	46.000,00
SARTORIUS STEDIM BIOTECH	FR0013154002	STK	0,00	13.000,00
BIOMERIEUX	FR0013280286	STK	0,00	24.000,00
ANTOFAGASTA	GB0000456144	STK	0,00	320.000,00
ASHTREAD GROUP	GB0000536739	STK	66.000,00	66.000,00
BELLWAY	GB0000904986	STK	0,00	69.000,00
BALFOUR BEATTY	GB0000961622	STK	370.000,00	370.000,00
HALMA	GB0004052071	STK	89.000,00	89.000,00
HOWDEN JOINERY GROUP	GB0005576813	STK	0,00	250.000,00

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
WM. MORRISON SUPERMARKETS	GB0006043169	STK	0,00	350.000,00
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GB0006731235	STK	160.000,00	230.000,00
DS SMITH	GB0008220112	STK	0,00	350.000,00
TESCO	GB0008847096	STK	790.000,00	790.000,00
SMITH & NEPHEW	GB0009223206	STK	310.000,00	310.000,00
CARNIVAL (GBP)	GB0031215220	STK	28.000,00	28.000,00
NEXT	GB0032089863	STK	0,00	29.000,00
BERKELEY GROUP HOLDINGS	GB00B02L3W35	STK	0,00	36.000,00
ROYAL DUTCH SHELL	GB00B03MLX29	STK	0,00	59.000,00
PETROFAC	GB00B0H2K534	STK	0,00	250.000,00
BRITVIC	GB00B0N8QD54	STK	120.000,00	120.000,00
CINEWORLD GROUP	GB00B15FWH70	STK	430.000,00	430.000,00
WHITBREAD	GB00B1KJJ408	STK	34.000,00	34.000,00
WH SMITH	GB00B2PDGW16	STK	88.000,00	88.000,00
OCADO GROUP	GB00B3MBS747	STK	120.000,00	120.000,00
EVRAZ	GB00B71N6K86	STK	0,00	440.000,00
SSP GROUP	GB00BFWK4V16	STK	0,00	150.000,00
TRITAX BIG BOX REIT	GB00BG49KP99	STK	330.000,00	830.000,00
SSP GROUP	GB00BGBN7C04	STK	250.000,14	250.000,14
RIGHTMOVE	GB00BGDT3G23	STK	430.000,00	690.000,00
AUTO TRADER GROUP	GB00BVYVFW23	STK	330.000,00	330.000,00
AIB GROUP	IE00BF0L3536	STK	630.000,00	630.000,00
ASSICURAZIONI GENERALI	IT0000062072	STK	0,00	230.000,00
MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN.	IT0000062957	STK	0,00	360.000,00
RECORDATI – IND.CHIM.FARM.	IT0003828271	STK	95.000,00	95.000,00
MONCLER	IT0004965148	STK	44.000,00	44.000,00
SAIPEM	IT0005252140	STK	0,00	270.000,00
POLYMETAL INTL	JE00B6T5S470	STK	300.000,00	300.000,00
IWG	JE00BYVQYS01	STK	340.000,00	340.000,00
RTL GROUP	LU0061462528	STK	0,00	14.000,00
AROUNDTOWN SA	LU1673108939	STK	0,00	400.000,00
SBM OFFSHORE	NL0000360618	STK	0,00	98.000,00
RANDSTAD	NL00000379121	STK	32.000,00	32.000,00
WOLTERS KLUWER	NL00000395903	STK	31.000,00	31.000,00
EURONEXT	NL00006294274	STK	15.000,00	15.000,00
IMCD	NL0010801007	STK	0,00	25.000,00
ARGENX SE	NL0010832176	STK	18.000,00	18.000,00
FERRARI	NL0011585146	STK	0,00	18.000,00
AHOLD DELHAIZE N.V., KONKINKL.	NL0011794037	STK	230.000,00	230.000,00
TAKEAWAY.COM	NL0012015705	STK	22.000,00	22.000,00
MOWI ASA	NO0003054108	STK	0,00	150.000,00
TOMRA SYSTEMS ASA	NO0005668905	STK	72.000,00	72.000,00
EQUINOR ASA	NO0010096985	STK	0,00	97.000,00
YARA INTERNATIONAL	NO0010208051	STK	30.000,00	30.000,00
AKER BP ASA	NO0010345853	STK	0,00	43.000,00
POWSZECHNA K.O.(PKO)BK POLSKI	PLPKO0000016	STK	130.000,00	130.000,00
TELEFONAKTIEBOLAGET L.M.ERICS.	SE0000108656	STK	0,00	260.000,00
SVENSKA CELLULOSA	SE0000112724	STK	0,00	190.000,00
SKANDINAVISKA ENSKILDA BANKEN	SE0000148884	STK	0,00	220.000,00
CASTELLUM	SE0000379190	STK	110.000,00	110.000,00
SANDVIK	SE0000667891	STK	0,00	240.000,00
SVENSKA HANDELSBANKEN	SE0007100599	STK	520.000,00	520.000,00
KINDRED GROUP	SE0007871645	STK	0,00	170.000,00
NIBE INDUSTRIER	SE0008321293	STK	140.000,00	238.000,00
EPIROC	SE0011166933	STK	0,00	180.000,00
FABEGE	SE0011166974	STK	0,00	110.000,00
Nicht notierte Wertpapiere				
Aktien				
HELVETIA HOLDING	CH0012271687	STK	0,00	3.100,00
TRITAX BIG BOX REIT	GB00BH7D2V31	STK	65.217,39	65.217,39
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
FT ALPHA EUROPE MARKET NEUTRAL	LU1330044246	ANT	0,00	49.200,00

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 565.479,3550	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	709.128,51	1,2540308
REITs Erträge ausländischer Aussteller	26.376,84	0,0466451
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 4.666,89	- 0,0082530
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	4.306.066,89	7,6148967
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 411.037,29	- 0,7268829
Zwischensumme	4.625.868,06	8,1804367
andere Erträge	10.353,68	0,0183096
Zwischensumme	10.353,68	0,0183096
Erträge insgesamt	4.636.221,74	8,1987463
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 2.541.016,20	- 4,4935614
Verwahrstellengebühr	- 55.304,78	- 0,0978016
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 21.460,81	- 0,0379515
Prüfungskosten	- 13.367,74	- 0,0236397
Veröffentlichungskosten	- 5.580,28	- 0,0098682
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 79.059,98	- 0,1398105
Aufwendungen insgesamt	- 2.715.789,79	- 4,8026329
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.920.431,95	3,3961134
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	18.529.215,99	32,7672720
Realisierte Verluste	- 12.405.653,27	- 21,9382954
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	6.123.562,72	10,8289766
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.043.994,67	14,2250900
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	13.800.481,90	24,4049259
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	16.220.498,20	28,6845097
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	30.020.980,10	53,0894356
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	38.064.974,77	67,3145256

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		149.026.856,11
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-2.981.610,84
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	8.862.586,09	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 11.844.196,93	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		16.382,52
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		38.064.974,77
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.917.565,35	
Ertragsausgleich	2.866,60	
Ordentlicher Nettoertrag	1.920.431,95	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	5.164.725,90	
Ertragsausgleich	- 19.426,77	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	5.145.299,13	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	1.108.487,20	
Ertragsausgleich	- 57,88	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	1.108.429,32	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 130.401,26	
Ertragsausgleich	235,53	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 130.165,73	
nicht realisierte Gewinne	13.800.481,90	
nicht realisierte Verluste	16.220.498,20	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	30.020.980,10	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		184.126.602,56

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 565.479,3550	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	8.043.994,67	14,2250900
Ordentlicher Nettoertrag	1.920.431,95	3,3961134
Kursgewinne/-verluste	6.123.562,72	10,8289765
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	5.145.299,13	9,0990043
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	1.108.429,32	1,9601588
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 130.165,73	-0,2301865
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	8.043.994,67	14,2250898

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2016	201.819.379	255,53
31.3.2017	140.043.824	284,95
31.3.2018	125.204.671	292,92
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	149.026.856	258,39
31.12.2019	184.126.603	325,61

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 822.980,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	340.884,73	0,4142078
REITs Erträge ausländischer Aussteller	12.685,68	0,0154143
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 2.305,95	- 0,0028020
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	2.070.250,84	2,5155543
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 197.563,60	- 0,2400588
Zwischensumme	2.223.951,70	2,7023156
andere Erträge	4.974,46	0,0060444
Zwischensumme	4.974,46	0,0060444
Erträge insgesamt	2.228.926,16	2,7083600
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 603.479,22	- 0,7332854
Verwahrstellengebühr	- 26.616,88	- 0,0323421
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 10.316,00	- 0,0125349
Prüfungskosten	- 1.034,06	- 0,0012565
Veröffentlichungskosten	- 2.752,31	- 0,0033443
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 29.256,84	- 0,0355499
Aufwendungen insgesamt	- 673.455,31	- 0,8183131
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.555.470,85	1,8900469
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	8.925.397,70	10,8452182
Realisierte Verluste	- 5.968.786,85	- 7,2526512
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.956.610,85	3,5925670
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.512.081,70	5,4826139
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	6.903.738,91	8,3887080
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	7.979.937,17	9,6963926
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	14.883.676,08	18,0851006
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	19.395.757,78	23,5677145

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		73.222.981,30
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		-3.680.465,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	768.729,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.449.194,50	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		23.964,59
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		19.395.757,78
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	1.577.888,87	
Ertragsausgleich	-22.418,02	
Ordentlicher Nettoertrag	1.555.470,85	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	2.474.591,77	
Ertragsausgleich	11.131,99	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	2.485.723,76	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	546.498,47	
Ertragsausgleich	-13.102,60	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	533.395,87	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	-62.932,82	
Ertragsausgleich	424,04	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	-62.508,78	
nicht realisierte Gewinne	6.903.738,91	
nicht realisierte Verluste	7.979.937,17	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	14.883.676,08	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		88.962.238,63

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 822.980,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	4.512.081,70	5,4826139
Ordentlicher Nettoertrag	1.555.470,85	1,8900469
Kursgewinne/-verluste	2.956.610,85	3,5925671
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	2.485.723,76	3,0203939
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	533.395,87	0,6481274
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	-62.508,78	-0,0759542
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	4.512.081,70	5,4826140

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2016	63.301.564	82,54
31.3.2017	85.573.735	92,68
31.3.2018	121.146.450	95,91
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	73.222.981	85,12
31.12.2019	88.962.239	108,10

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 164.534,0410	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	71.942,35	0,4372490
REITs Erträge ausländischer Aussteller	2.675,73	0,0162625
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 490,71	- 0,0029824
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	436.823,34	2,6549117
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 41.682,20	- 0,2533348
Zwischensumme	469.268,51	2,8521060
andere Erträge	1.050,41	0,0063842
Zwischensumme	1.050,41	0,0063842
Erträge insgesamt	470.318,92	2,8584902
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 257.775,20	- 1,5666983
Verwahrstellengebühr	- 5.609,33	- 0,0340922
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 2.177,36	- 0,0132335
Prüfungskosten	- 6.943,56	- 0,0422014
Veröffentlichungskosten	- 690,74	- 0,0041982
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 15.588,94	- 0,0947460
Aufwendungen insgesamt	- 288.785,13	- 1,7551696
III. Ordentlicher Nettoertrag	181.533,79	1,1033206
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.879.143,09	11,4209989
Realisierte Verluste	- 1.258.291,11	- 7,6476036
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	620.851,98	3,7733953
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	802.385,77	4,8767159
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	1.461.694,36	8,8838417
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	1.758.084,22	10,6852310
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.219.778,58	19,5690727
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.022.164,35	24,4457886

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		16.137.551,22
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		- 1.506.720,69
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	519.920,74	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 2.026.641,43	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		13.109,53
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.022.164,35
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	189.668,04	
Ertragsausgleich	- 8.134,25	
Ordentlicher Nettoertrag	181.533,79	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	522.566,34	
Ertragsausgleich	- 937,00	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	521.629,34	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	116.960,82	
Ertragsausgleich	- 4.532,12	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	112.428,70	
Veräußerungsergebnis aus sonstigen Fonds vor Ertragsausgleich*	- 13.699,90	
Ertragsausgleich	493,84	
Realisiertes Ergebnis aus sonstigen Fonds	- 13.206,06	
nicht realisierte Gewinne	1.461.694,36	
nicht realisierte Verluste	1.758.084,22	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	3.219.778,58	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		18.666.104,41

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

Berechnung der Ausschüttung für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 164.534,0410	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	802.385,77	4,8767159
Ordentlicher Nettoertrag	181.533,79	1,1033206
Kursgewinne/-verluste	620.851,98	3,7733953
Ausserordentliche Erträge aus Aktien	521.629,34	3,1703430
Ausserordentliche Erträge aus nicht Aktien	112.428,70	0,6833157
Ausserordentliche Erträge aus sonstigen Fonds	- 13.206,06	- 0,0802634
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	621.398,33	3,7767159
III. Gesamtausschüttung	180.987,44	1,1000000
1. Endausschüttung	180.987,44	1,1000000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	16.137.551	90,10
31.12.2019	18.666.104	113,45

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 Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in 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 Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR	184.126.602,56
Umlaufende Anteile	565.479,3550
Anteilwert	325,61
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)*	1,59 %
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR	88.962.238,63
Umlaufende Anteile	822.980,0000
Anteilwert	108,10
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)*	0,82 %
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR	18.666.104,41
Umlaufende Anteile	164.534,0410
Anteilwert	113,45
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)*	1,67 %

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

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

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

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:	
– davon bei Käufen:	177.780,75
– davon bei Verkäufen:	118.605,27

Der Anteil der Transaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker ausgeführt wurden, die eng verbundene Unternehmen und Personen sind, betrug 0,53 %. Ihr Umfang belief sich hierbei auf insgesamt 1.692.809,00 EUR.

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

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

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

*Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 6.828

Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte stellen sich zum Berichtsstichtag wie folgt dar:
Eurex

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

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

Darüber hinaus sind im Jahresbericht Angaben zum Umfang des Leverage sowie zum Vergleichsvermögen zu veröffentlichen. Dabei gelten für den Brutto-Leverage 3,00 und für den Netto-Leverage 2,00 als Maximalwerte.

Zum Zeitpunkt der Berichterstellung stellte sich der Leverage wie folgt dar:

Marktpreisrisikobergrenze nach § 15 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,02
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,02

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

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

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

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 11. März 2020

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **ODDO BHF Algo Europe** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 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, 11. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Janzen
Wirtschaftsprüfer

Weitere Informationen

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2019

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
1 Jahr	+	26,0%	+	27,5%				
3 Jahre	+	23,0%	+	25,2%	+	7,2%	+	7,8%
5 Jahre	+	35,6%	+	39,6%	+	6,3%	+	6,9%
10 Jahre	+	123,2%	+	118,0%	+	8,4%	+	8,1%
seit Auflegung	+	200,2%			+	7,4%		

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2019

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
1 Jahr	+	27,0%	+	27,5%				
3 Jahre	+	26,0%	+	25,2%	+	8,0%	+	7,8%
5 Jahre	+	41,0%	+	39,6%	+	7,1%	+	6,9%
seit Auflegung	+	128,3%			+	8,9%		

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Es liegen noch keine ausreichenden Daten vor, um die Wertentwicklung eines vollständigen Kalenderjahres darstellen zu können.

*Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), abzuführende Steuern wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen. Aktuelle Wertentwicklungsdaten erhalten Sie im Internet unter „am.oddo-bhf.com“.

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstrasse 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstrasse 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main
Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

Gesellschafter von ODDO BHF Asset Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

The Bank of New York Mellon SA/NV
Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main
MesseTurm, Friedrich-Ebert-Anlage 49
60327 Frankfurt am Main

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
3,299 Mrd. EUR

Zahlstelle

ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
8002 Zürich

Vertreter

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich

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 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