



ODDO BHF Algo Global

JAHRESBERICHT **31.12.2018**

Hinweis für unsere Anleger

Inhalt

Namensänderung

Der Fonds wurde per 15. Juni 2018 von FT GlobalDynamik in ODDO BHF Algo Global umbenannt.

Hinweis zur Verschmelzung FT Global HighDividend

Das Sondervermögen FT Global HighDividend wurde zum 30. September 2018 mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß §§ 182 Absatz 1 i. V. m. 1 Absatz 19 Nr. 37 a) KAGB auf den ODDO BHF Algo Global verschmolzen. Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurden dabei auf die Anteilklasse DRW-EUR des ODDO BHF Algo Global übertragen.

Das Umtauschverhältnis pro Anteil lag für den FT Global HighDividend bei 0,8110663.

Anleger, die bisher in Anteile am FT Global HighDividend investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis neue Anteile des ODDO BHF Algo Global DRW-EUR.

Die Kosten für die Vorbereitung und Durchführung der Verschmelzung wurden von der ODDO BHF Asset Management GmbH getragen.

Hinweis zur Verschmelzung FT InterSpezial

Das Sondervermögen FT InterSpezial wurde zum 30. September 2018 mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) gemäß §§ 182 Absatz 1 i. V. m. 1 Absatz 19 Nr. 37 a) KAGB auf den ODDO BHF Algo Global verschmolzen. Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurden dabei auf die Anteilklasse DRW-EUR des ODDO BHF Algo Global übertragen.

Das Umtauschverhältnis pro Anteil lag für den FT InterSpezial bei 0,4258553.

Anleger, die bisher in Anteile am FT InterSpezial investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis Anteile des ODDO BHF Algo Global DRW-EUR.

Die Kosten für die Vorbereitung und Durchführung der Verschmelzung wurden von der ODDO BHF Asset Management GmbH getragen.

Jahresbericht 31.12.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Kurzdarstellung der Anteilklassen	8
Vermögensaufstellung	12
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	52
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	54
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	64

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit zehn Jahren anhaltende Aufschwung an den Aktienmärkten verlor 2018 zunehmend an Fahrt. Gegen Ende des Jahres verzeichneten wichtige Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Insbesondere die Handelskonflikte der Trump-Administration mit China führten zu mehreren Verlustphasen an den Aktienbörsen. Hiervon waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Facebook geriet nach Berichten über Datenmissbrauch unter Druck. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. In Europa litten die Autohersteller unter den Auswirkungen des Dieselskandals und der herausfordernden Umstellung auf Elektromobilität. Ab Oktober begannen viele Anleger eher defensive Aktien gegenüber zyklischen, konjunkturabhängigen zu bevorzugen. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten 10-jährigen Bundesanleihen, trotz einiger Ausbrüche nach oben, niedrig. Auch in den USA flohen die Anleger im letzten Quartal in langlaufende Staatsanleihen, da die Sorgen vor einer Rezession zunahmen.

ODDO BHF Algo Global

ODDO BHF Algo Global legt weltweit in Aktien an. Die Auswahl der Aktien für den Fonds erfolgt mit Hilfe eines quantitativen Modells. Dabei werden die Aktien der wichtigsten globalen 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 Global ist es, an der Wertentwicklung von Aktien weltweit teilzuhaben. Der

Fonds orientiert sich am MSCI World (EUR, Net Return)[®] 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 wurde das Portfolio von Finanzdienstleistern, Technologiewerten und Konsumtiteln dominiert, die alle gegenüber dem Vergleichsindex übergewichtet waren. Die zyklischen Industrietitel waren dagegen ebenso untergewichtet wie die eher defensiven Pharmawerte. Außerdem favorisierten wir Versorger und Grundstoffproduzenten relativ zum Vergleichsindex. Bei den Regionen bevorzugten wir relativ zum Vergleichsindex zuletzt den Asien-Pazifik-Raum gegenüber den USA, die aber mehr als 50 Prozent der Portfoliobestände ausmachten. Die größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag daher auch drei US-Titel: der Finanzdaten-Anbieter MSCI, der Internethändler Amazon und die Baumarktkette Home Depot.

Der Fonds wurde am 15. Juni 2018 in ODDO BHF Algo Global umbenannt und gleichzeitig zur Anteilklasse CRW-EUR. Zusätzlich wurden weitere Anteilklassen aufgelegt, die aber zum Teil per 31. Dezember 2018 noch ohne Bestand waren.

Im zurückliegenden Rumpfgeschäftsjahr verzeichnete die Tranche CRW-EUR einen Wertverlust von 4,4 Prozent, die Tranche CIW-EUR einen Wertverlust von 9,6 Prozent und die Tranche DRW-EUR einen Wertverlust von 13,5 Prozent.

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

* MSCI World (EUR, Net Return)[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.

Vermögensaufstellung

im Überblick

31.12.2018

Vorteile

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

Risiken

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

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	231,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,18
1. Aktien	98,49
2. Andere Wertpapiere	0,00
3. Derivate	-0,08
4. Forderungen	0,28
5. Bankguthaben	1,48
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,18
III. Fondsvermögen	100,00

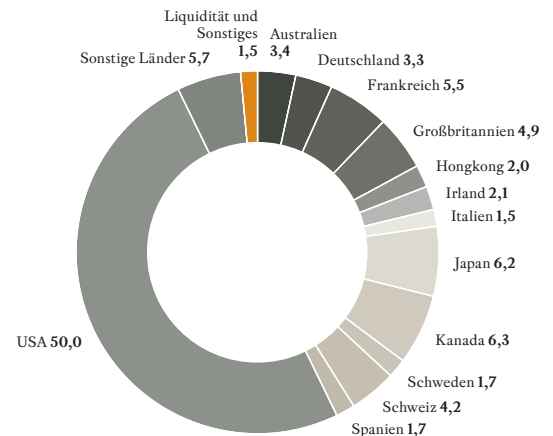
Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

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

Die Veräußerung von Aktienpositionen führte im Berichtszeitraum für die Anteilsklassen CRW-EUR und DRW-EUR per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen sehr stark Verkäufe von Aktien aus den USA bei.

Für die Anteilklasse CIW-EUR ergaben sich aufgrund der späten Auflage im Berichtszeitraum (Rumpfgeschäftsjahr) per saldo Verluste, die im Rahmen von Termingeschäften entstanden.

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Global CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGV
ISIN:	DE000A2JQGV4
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen, zzt. 1,3 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % 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 Algo Global CRW-EUR

Auflegung:	2. Januar 1998
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	977298
ISIN:	DE0009772988
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % 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

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, MSCI World (EUR, Net return)*, am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

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

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A141W0
ISIN:	DE000A141W00
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % 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 Algo Global CNW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A141WT
ISIN:	DE000A141WT6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,9 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % 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 Algo Global CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGU
ISIN:	DE000A2JQGU6
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen, zzt. 0,65 % p. a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**), zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A1XDYM
ISIN:	DE000A1XDYM7
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,12 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.**), zzt. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

* Bis zu 10 Prozent des Betrages, um den die Wertentwicklung die Entwicklung des Vergleichsindex, MSCI World (EUR, Net return)[®], am Ende einer Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis zu 5 Prozent des durchschnittlichen Nettoinventarwertes des Sondervermögens.

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

Vermögensaufstellung

31.12.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						227.958.952,52	98,49
Aktien						227.944.523,72	98,49
Deutschland						7.550.122,00	3,26
Automobil						2.350.845,00	1,02
BMW	Stück	8.200	7.100	0	70,5300 EUR	578.346,00	0,25
DE0005190003							
Daimler NA	Stück	15.000	13.500	0	45,8850 EUR	688.275,00	0,30
DE0007100000							
Porsche Automobil Holding							
Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	9.100	9.100	0	51,8400 EUR	471.744,00	0,20
DE000PAH0038							
VW Vorzugsaktien	Stück	4.400	4.400	0	139,2000 EUR	612.480,00	0,26
DE0007664039							
Bau & Materialien						566.440,00	0,24
Hochtief	Stück	4.900	4.900	0	115,6000 EUR	566.440,00	0,24
DE0006070006							
Chemie						476.960,00	0,21
Covestro	Stück	11.000	9.600	0	43,3600 EUR	476.960,00	0,21
DE0006062144							
Industrie						888.720,00	0,38
MTU Aero Engines NA	Stück	5.600	5.600	0	158,7000 EUR	888.720,00	0,38
DE000A0D9PT0							
Privater Konsum & Haushalt						670.400,00	0,29
PUMA	Stück	1.600	1.600	0	419,0000 EUR	670.400,00	0,29
DE0006969603							
Reise & Freizeit						493.625,00	0,21
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	Stück	25.000	25.000	0	19,7450 EUR	493.625,00	0,21
DE0008232125							
Versicherungen						1.295.296,00	0,56
Allianz vinkulierte NA	Stück	7.400	15.300	7.900	175,0400 EUR	1.295.296,00	0,56
DE0008404005							
Versorger						807.836,00	0,35
E.ON NA	Stück	94.000	94.000	0	8,5940 EUR	807.836,00	0,35
DE000ENAG999							
Australien						7.925.198,50	3,42
Finanzdienstleister						1.596.984,06	0,69
Australian Stock Exchange	Stück	43.000	40.900	0	60,3400 AUD	1.596.984,06	0,69
AU000000ASX7							
Gesundheit/Pharma						1.370.099,10	0,59
Sonic Healthcare	Stück	100.000	100.000	0	22,2600 AUD	1.370.099,10	0,59
AU000000SHL7							
Reise & Freizeit						582.261,34	0,25
Aristocrat Leisure	Stück	44.000	39.900	3.000	21,5000 AUD	582.261,34	0,25
AU000000ALL7							
Rohstoffe						3.624.699,94	1,57
Alumina	Stück	480.000	480.000	0	2,3300 AUD	688.373,24	0,30
AU000000AWC3							
BHP Group	Stück	55.000	55.000	0	33,9500 AUD	1.149.289,10	0,50
AU000000BHP4							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Bluescope Steel AU000000BSL0	Stück	72.000	72.000	0	11,3000 AUD	500.769,37	0,22
Fortescue Metals Group AU000000FMG4	Stück	210.000	182.000	0	4,1400 AUD	535.114,17	0,23
South32 AU000000S320	Stück	360.000	360.000	0	3,3900 AUD	751.154,06	0,32
Versicherungen QBE Insurance Group AU000000QBE9	Stück	120.000	120.000	0	10,1700 AUD	751.154,06	0,32
Belgien						426.470,00	0,18
Versicherungen AGEAS BE0974264930	Stück	11.000	55.100	44.100	38,7700 EUR	426.470,00	0,18
Bermuda						1.062.292,63	0,46
Finanzdienstleister Invesco BMG491BT1088	Stück	40.000	40.000	0	16,7100 USD	583.424,26	0,25
Immobilien Kerry Properties BMG524401079	Stück	160.000	160.000	23.000	26,8500 HKD	478.868,37	0,21
Dänemark						3.292.297,19	1,42
Banken Danske Bank DK0010274414	Stück	28.000	28.000	0	128,8000 DKK	482.952,57	0,21
Gesundheit/Pharma H. Lundbeck NA DK0010287234	Stück	13.000	11.700	1.100	284,5000 DKK	495.286,18	0,21
Nahrungsmittel Carlsberg B DK0010181759	Stück	25.000	25.000	0	691,2000 DKK	2.314.058,44	1,00
Finnland						1.898.234,78	0,82
Banken Nordea Holding FI4000297767	Stück	73.000	184.000	111.000	75,8600 SEK	539.389,78	0,23
Energie Neste FI0009013296	Stück	12.000	12.000	0	67,0600 EUR	804.720,00	0,35
Rohstoffe Stora Enso R FI0009005961	Stück	55.000	55.000	0	10,0750 EUR	554.125,00	0,24
Frankreich						12.615.247,00	5,45
Automobil Renault FR0000131906	Stück	7.600	6.660	0	54,1200 EUR	411.312,00	0,18
Banken BNP Paribas FR0000131104	Stück	17.000	15.300	0	39,3950 EUR	669.715,00	0,29
Crédit Agricole FR0000045072	Stück	110.000	110.000	0	9,4180 EUR	1.035.980,00	0,45
Société Générale FR0000130809	Stück	18.000	18.000	0	27,7700 EUR	499.860,00	0,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Bau & Materialien						862.560,00	0,37
VINCI FR0000125486	Stück	12.000	12.000	0	71,8800 EUR	862.560,00	0,37
Finanzdienstleister						597.480,00	0,26
Amundi FR0004125920	Stück	13.000	13.000	0	45,9600 EUR	597.480,00	0,26
Gesundheit/Pharma						735.800,00	0,32
bioMerieux FR0013280286	Stück	13.000	13.000	0	56,6000 EUR	735.800,00	0,32
Handel						829.920,00	0,36
Kering FR0000121485	Stück	2.100	2.100	0	395,2000 EUR	829.920,00	0,36
Immobilien						1.348.800,00	0,58
Gecina FR0010040865	Stück	12.000	12.000	0	112,4000 EUR	1.348.800,00	0,58
Nahrungsmittel						1.847.300,00	0,80
Pernod-Ricard FR0000120693	Stück	13.000	13.000	630	142,1000 EUR	1.847.300,00	0,80
Privater Konsum & Haushalt						1.517.760,00	0,66
Hermes International FR0000052292	Stück	3.200	3.080	50	474,3000 EUR	1.517.760,00	0,66
Versicherungen						624.360,00	0,27
AXA FR0000120628	Stück	33.000	29.600	5.000	18,9200 EUR	624.360,00	0,27
Versorger						1.634.400,00	0,71
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	120.000	120.000	0	13,6200 EUR	1.634.400,00	0,71
Großbritannien						11.401.146,33	4,93
Banken						2.090.734,40	0,90
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	200.000	260.000	60.000	6,4220 GBP	1.418.442,85	0,61
Lloyds Banking Group GB0008706128	Stück	1.200.000	1.200.000	0	0,5073 GBP	672.291,55	0,29
Handel						624.472,67	0,27
NEXT GB0032089863	Stück	14.000	14.000	0	40,3900 GBP	624.472,67	0,27
Industrie						1.635.704,03	0,71
Bunzl GB00B0744B38	Stück	63.000	74.700	11.700	23,5100 GBP	1.635.704,03	0,71
Medien						1.311.430,15	0,57
Informa GB00BMJ6DW54	Stück	190.000	190.000	0	6,2500 GBP	1.311.430,15	0,57
Privater Konsum & Haushalt						775.635,56	0,34
Barratt Developments GB0000811801	Stück	78.000	64.000	0	4,5110 GBP	388.578,69	0,17
Taylor Wimpey GB0008782301	Stück	260.000	260.000	0	1,3480 GBP	387.056,87	0,17
Reise & Freizeit						2.738.729,98	1,18
Compass Group GB00BD6K4575	Stück	96.000	96.000	0	16,4200 GBP	1.740.828,27	0,75

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Whitbread GB00B1KJJ408	Stück	20.000	20.000	0	45,1800 GBP	997.901,71	0,43
Rohstoffe						1.771.076,76	0,77
Antofagasta GB0000456144	Stück	75.000	65.000	0	7,8000 GBP	646.051,91	0,28
Rio Tinto GB0007188757	Stück	27.000	27.000	0	37,7300 GBP	1.125.024,85	0,49
Versicherungen						453.362,78	0,20
Aviva GB0002162385	Stück	110.000	110.000	0	3,7320 GBP	453.362,78	0,20
Hongkong						4.615.628,99	1,99
Banken						740.373,31	0,32
Bank of East Asia HK0023000190	Stück	270.000	270.000	0	24,6000 HKD	740.373,31	0,32
Immobilien						471.678,66	0,20
Wharf (Holdings) HK0004000045	Stück	210.000	181.000	0	20,1500 HKD	471.678,66	0,20
Reise & Freizeit						811.768,84	0,35
Galaxy Entertainment Group HK0027032686	Stück	150.000	150.000	0	48,5500 HKD	811.768,84	0,35
Versorger						2.591.808,18	1,12
CLP Holdings HK0002007356	Stück	170.000	170.000	0	88,9500 HKD	1.685.569,85	0,73
Power Assets Holdings HK0006000050	Stück	150.000	150.000	0	54,2000 HKD	906.238,33	0,39
Irland						4.743.272,37	2,05
Gesundheit/Pharma						2.269.323,09	0,98
Medtronic IE00BTN1Y115	Stück	29.000	29.000	0	89,6500 USD	2.269.323,09	0,98
Industrie						2.473.949,28	1,07
Eaton IE00B8KQN827	Stück	20.000	20.000	0	68,7300 USD	1.199.842,88	0,52
Ingersoll-Rand IE00B6330302	Stück	16.000	16.000	0	91,2300 USD	1.274.106,40	0,55
Israel						916.928,99	0,40
Chemie						916.928,99	0,40
ICL-Isreal Chemicals IL0002810146	Stück	190.000	190.000	0	20,8500 ILS	916.928,99	0,40
Italien						3.454.189,00	1,49
Banken						1.095.926,00	0,47
Intesa Sanpaolo IT0000072618	Stück	330.000	330.000	0	1,9520 EUR	644.160,00	0,28
Mediobanca IT0000062957	Stück	61.000	61.000	0	7,4060 EUR	451.766,00	0,20
Industrie						518.148,00	0,22
Poste Italiane IT0003796171	Stück	74.000	74.000	11.000	7,0020 EUR	518.148,00	0,22
Versicherungen						1.027.315,00	0,44
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	39.000	33.300	0	14,6350 EUR	570.765,00	0,25

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
UnipolSai Assicurazioni IT0004827447	Stück	230.000	188.000	0	1,9850 EUR	456.550,00	0,20
Versorger						812.800,00	0,35
ENEL IT0003128367	Stück	160.000	421.000	261.000	5,0800 EUR	812.800,00	0,35
Japan						14.292.416,12	6,18
Automobil						285.347,33	0,12
Nissan Motor Co. JP3672400003	Stück	41.000	35.800	0	880,30 JPY	285.347,33	0,12
Banken						595.522,81	0,26
Aozora Bank JP3711200000	Stück	23.000	23.000	0	3.275,00 JPY	595.522,81	0,26
Chemie						296.215,77	0,13
Mitsubishi Chemical JP3897700005	Stück	45.000	37.900	0	832,60 JPY	296.215,77	0,13
Energie						279.700,04	0,12
Idemitsu Kosan Co. JP3142500002	Stück	9.800	9.800	0	3.610,00 JPY	279.700,04	0,12
Finanzdienstleister						751.698,81	0,32
Nippon Prologis REIT JP3047550003	Stück	410	410	0	231.900,00 JPY	751.698,81	0,32
Gesundheit/Pharma						466.040,77	0,20
Shionogi & Co. JP3347200002	Stück	9.400	9.400	0	6.271,00 JPY	466.040,77	0,20
Handel						1.630.435,90	0,70
Aeon JP3388200002	Stück	25.000	25.000	0	2.149,50 JPY	424.851,07	0,18
Ryohin Keikaku JP3976300008	Stück	1.600	1.600	0	26.550,00 JPY	335.848,77	0,15
Seven & I Holdings JP3422950000	Stück	23.000	23.000	0	4.783,00 JPY	869.736,06	0,38
Immobilien						819.461,52	0,35
Nippon Building Fund JP3027670003	Stück	150	150	0	691.000,00 JPY	819.461,52	0,35
Industrie						2.962.542,73	1,28
Daifuku Co. JP3497400006	Stück	7.600	27.000	19.400	5.020,00 JPY	301.631,41	0,13
Hitachi Constr. Mach. JP3787000003	Stück	11.000	10.200	0	2.572,00 JPY	223.677,81	0,10
Japan Airport Terminal JP3699400002	Stück	8.100	8.100	0	3.810,00 JPY	243.988,44	0,11
Kyushu Railway Company JP3247010006	Stück	27.000	27.000	0	3.715,00 JPY	793.015,80	0,34
Marubeni JP3877600001	Stück	48.000	48.000	0	772,40 JPY	293.118,18	0,13
Recruit Holdings Co. JP3970300004	Stück	23.000	23.000	0	2.662,50 JPY	484.146,40	0,21
Sumitomo JP3404600003	Stück	28.000	28.000	0	1.561,50 JPY	345.668,08	0,15
Yaskawa Electric JP3932000007	Stück	13.000	40.000	27.000	2.698,00 JPY	277.296,61	0,12

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Privater Konsum & Haushalt						1.630.198,72	0,70
Nikon JP3657400002	Stück	24.000	24.000	0	1.635,00 JPY	310.233,19	0,13
Nintendo JP3756600007	Stück	1.700	1.700	0	29.285,00 JPY	393.598,48	0,17
SONY JP3435000009	Stück	22.000	60.000	38.000	5.326,00 JPY	926.367,05	0,40
Reise & Freizeit						2.418.996,65	1,05
Central Japan Railway JP3566800003	Stück	4.800	4.800	0	23.165,00 JPY	879.088,91	0,38
East Japan Railway JP3783600004	Stück	11.000	10.600	500	9.711,00 JPY	844.531,59	0,36
Tokyu JP3574200006	Stück	49.000	49.000	0	1.795,00 JPY	695.376,15	0,30
Rohstoffe						250.036,57	0,11
JFE Holdings JP3386030005	Stück	18.000	18.000	0	1.757,00 JPY	250.036,57	0,11
Technologie						1.270.928,29	0,55
NTT Data JP3165700000	Stück	41.000	41.000	0	1.205,00 JPY	390.598,13	0,17
Sumco JP3322930003	Stück	25.000	22.800	0	1.227,00 JPY	242.517,92	0,10
Tokyo Electron JP3571400005	Stück	3.600	3.200	0	12.515,00 JPY	356.198,93	0,15
Yahoo Japan JP3933800009	Stück	130.000	130.000	0	274,00 JPY	281.613,31	0,12
Telekommunikation						635.290,21	0,27
Softbank JP3436100006	Stück	11.000	11.000	0	7.305,00 JPY	635.290,21	0,27
Kaimaninseln						2.001.431,12	0,87
Reise & Freizeit						1.350.667,28	0,58
Melco Resorts & Entmt (Sp.ADRs) US5854641009	Stück	42.000	38.300	1.300	17,6500 USD	647.056,26	0,28
Wynn Macau KYG981491007	Stück	370.000	1.041.000	671.000	17,0600 HKD	703.611,02	0,30
Technologie						650.763,84	0,28
ASM Pacific Technology KYG0535Q1331	Stück	79.000	79.000	0	73,9000 HKD	650.763,84	0,28
Kanada						14.609.990,69	6,31
Banken						5.214.531,22	2,25
National Bank of Canada CA6330671034	Stück	39.000	39.000	0	55,6200 CAD	1.391.035,01	0,60
Royal Bank of Canada CA7800871021	Stück	33.000	37.800	4.800	92,7100 CAD	1.961.927,66	0,85
Toronto-Dominion Bank CA8911605092	Stück	43.000	43.000	2.500	67,5100 CAD	1.861.568,55	0,80
Handel						1.771.109,72	0,77
Loblaw Companies CA5394811015	Stück	38.000	38.000	0	60,7400 CAD	1.480.133,38	0,64
Weston CA9611485090	Stück	5.130	5.130	0	88,4500 CAD	290.976,34	0,13

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Industrie						932.602,92	0,40
Canadian Pacific Railway CA13645T1003	Stück	6.100	6.100	0	238,4100 CAD	932.602,92	0,40
Rohstoffe						680.338,59	0,29
Teck Resources CA8787422044	Stück	36.000	32.100	1.300	29,4700 CAD	680.338,59	0,29
Telekommunikation						3.224.612,03	1,39
BCE CA05534B7604	Stück	46.000	44.300	1.200	53,7500 CAD	1.585.545,72	0,69
Rogers Communications CA7751092007	Stück	37.000	37.000	0	69,0800 CAD	1.639.066,31	0,71
Versicherungen						1.088.001,80	0,47
Industrial All.Ins.&Finl Svcs CA4558711038	Stück	25.000	25.000	0	43,0300 CAD	689.848,66	0,30
Power Corporation of Canada CA7392391016	Stück	26.000	26.000	0	23,8800 CAD	398.153,14	0,17
Versorger						1.698.794,41	0,73
Fortis CA3495531079	Stück	59.000	59.000	0	44,9000 CAD	1.698.794,41	0,73
Niederlande						2.244.471,00	0,97
Banken						1.391.471,00	0,60
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	37.000	33.500	0	20,2100 EUR	747.770,00	0,32
ING Groep NL0011821202	Stück	69.000	69.000	0	9,3290 EUR	643.701,00	0,28
Versicherungen						853.000,00	0,37
AEGON NL0000303709	Stück	92.000	77.000	0	4,0400 EUR	371.680,00	0,16
NN Group NL0010773842	Stück	14.000	14.000	0	34,3800 EUR	481.320,00	0,21
Österreich						1.421.520,00	0,61
Banken						1.421.520,00	0,61
Erste Group Bank AT0000652011	Stück	24.000	24.000	0	28,7600 EUR	690.240,00	0,30
Raiffeisen Bank Intl AT0000606306	Stück	33.000	33.000	0	22,1600 EUR	731.280,00	0,32
Schweden						3.996.851,00	1,73
Banken						563.056,47	0,24
Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	Stück	67.000	67.000	0	86,2800 SEK	563.056,47	0,24
Industrie						1.472.161,10	0,64
Epiroc AB SE0011166933	Stück	89.000	89.000	0	83,6900 SEK	725.488,59	0,31
Volvo B SE0000115446	Stück	66.000	66.000	0	116,1500 SEK	746.672,51	0,32
Technologie						1.961.633,43	0,85
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. B (fria) SE0000108656	Stück	260.000	260.000	0	77,4600 SEK	1.961.633,43	0,85

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Schweiz						9.686.087,62	4,19
Chemie						1.326.659,88	0,57
Ems-Chemie Holding CH0016440353	Stück	3.200	3.200	0	468,0000 CHF	1.326.659,88	0,57
Finanzdienstleister						686.938,03	0,30
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	1.300	6.400	5.100	596,5000 CHF	686.938,03	0,30
Gesundheit/Pharma						2.813.801,66	1,22
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	4.000	4.000	0	251,6000 CHF	891.526,78	0,39
Novartis NA CH0012005267	Stück	26.000	26.000	0	83,4600 CHF	1.922.274,88	0,83
Nahrungsmittel						3.824.361,08	1,65
Barry Callebaut CH0009002962	Stück	510	510	0	1.563,0000 CHF	706.143,42	0,31
Nestlé NA CH0038863350	Stück	44.000	44.000	0	80,0000 CHF	3.118.217,66	1,35
Versicherungen						1.034.326,97	0,45
Zurich Financial Services NA CH0011075394	Stück	4.000	4.000	0	291,9000 CHF	1.034.326,97	0,45
Spanien						3.964.085,00	1,71
Banken						1.467.765,00	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent. ES0113211835	Stück	130.000	130.000	0	4,6245 EUR	601.185,00	0,26
Banco Santander ES0113900J37	Stück	220.000	220.000	0	3,9390 EUR	866.580,00	0,37
Energie						505.800,00	0,22
Repsol ES0173516115	Stück	36.000	32.200	2.600	14,0500 EUR	505.800,00	0,22
Versicherungen						421.380,00	0,18
Mapfre ES0124244E34	Stück	180.000	180.000	0	2,3410 EUR	421.380,00	0,18
Versorger						1.569.140,00	0,68
Enagas ES0130960018	Stück	67.000	67.000	0	23,4200 EUR	1.569.140,00	0,68
USA						115.826.643,39	50,05
Automobil						822.240,65	0,36
Ford Motor US3453708600	Stück	120.000	120.000	16.000	7,8500 USD	822.240,65	0,36
Banken						1.463.143,19	0,63
Bank of America US0605051046	Stück	21.000	98.000	78.100	24,3700 USD	446.707,11	0,19
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	12.000	49.500	37.900	97,0400 USD	1.016.436,08	0,44
Bau & Materialien						1.273.076,42	0,55
Jacobs Engineering Group US4698141078	Stück	25.000	25.000	0	58,3400 USD	1.273.076,42	0,55
Chemie						2.256.570,50	0,98
Avery Dennison US0536111091	Stück	12.000	29.300	17.300	89,3200 USD	935.573,69	0,40

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
CF Industries Holdings US1252691001	Stück	35.000	35.000	0	43,2400 USD	1.320.996,81	0,57
Energie						5.225.592,46	2,26
Atmos Energy US0495601058	Stück	19.000	19.000	0	91,2000 USD	1.512.503,82	0,65
EOG Resources US26875P1012	Stück	16.000	16.000	0	88,7900 USD	1.240.029,68	0,54
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	13.000	12.200	0	68,9400 USD	782.280,80	0,34
WEC Energy Group US92939U1060	Stück	28.000	28.000	0	69,1800 USD	1.690.778,16	0,73
Finanzdienstleister						11.458.341,56	4,95
AGNC Investment US00123Q1040	Stück	49.000	43.300	2.900	17,8400 USD	763.025,36	0,33
Alphabet US02079K1079	Stück	3.100	3.000	0	1.043,8800 USD	2.824.621,83	1,22
Ameriprise Financial US03076C1062	Stück	9.300	18.000	8.700	104,0800 USD	844.886,31	0,37
Jack Henry & Associates US4262811015	Stück	12.000	12.000	0	126,2700 USD	1.322.602,89	0,57
MasterCard US57636Q1040	Stück	13.000	11.900	0	188,6900 USD	2.141.116,40	0,93
MSCI A US55354G1004	Stück	8.100	28.900	23.100	145,2700 USD	1.027.091,17	0,44
VISA US92826C8394	Stück	22.000	28.300	6.300	132,0100 USD	2.534.997,60	1,10
Gesundheit/Pharma						14.282.290,40	6,17
Anthem US0367521038	Stück	8.400	12.800	4.400	260,8800 USD	1.912.793,61	0,83
Centene US15135B1017	Stück	14.000	14.000	0	113,7600 USD	1.390.162,79	0,60
Eli Lilly US5324571083	Stück	23.000	23.000	0	112,8900 USD	2.266.372,80	0,98
HCA Healthcare US40412C1018	Stück	15.000	15.000	0	122,3800 USD	1.602.321,83	0,69
Johnson & Johnson US4781601046	Stück	9.400	9.000	0	127,4100 USD	1.045.392,57	0,45
Merck & Co. US58933Y1055	Stück	45.000	45.000	0	75,3800 USD	2.960.851,92	1,28
Pfizer US7170811035	Stück	83.000	83.000	0	42,8500 USD	3.104.394,88	1,34
Handel						16.936.442,20	7,32
Advance Auto Parts US00751Y1064	Stück	11.000	11.000	0	154,6900 USD	1.485.261,64	0,64
Amazon.com US0231351067	Stück	4.000	3.800	0	1.461,6400 USD	5.103.268,89	2,20
CVS Health US1266501006	Stück	30.000	30.000	0	65,2400 USD	1.708.375,16	0,74
Home Depot US4370761029	Stück	15.000	20.400	7.000	170,3200 USD	2.230.000,44	0,96

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
O'Reilly Automotive US67103H1077	Stück	5.900	5.900	0	343,1200 USD	1.767.038,80	0,76
TJX Companies US8725401090	Stück	42.000	63.000	21.000	43,8400 USD	1.607.192,42	0,69
Tractor Supply Co. US8923561067	Stück	21.000	21.000	0	83,6800 USD	1.533.871,60	0,66
Ulta Beauty US90384S3031	Stück	7.100	7.100	0	242,2700 USD	1.501.433,25	0,65
Industrie						11.895.692,40	5,14
Automatic Data Processing US0530151036	Stück	15.000	15.000	0	129,7300 USD	1.698.555,41	0,73
CSX US1264081035	Stück	30.000	30.000	0	62,0600 USD	1.625.103,65	0,70
Flowserve US34354P1057	Stück	35.000	35.000	0	37,9300 USD	1.158.774,49	0,50
Illinois Tool Works US4523081093	Stück	11.000	27.300	16.300	125,9400 USD	1.209.217,47	0,52
IQVIA Holdings US46266C1053	Stück	16.000	16.000	0	112,3800 USD	1.569.484,57	0,68
Norfolk Southern US6558441084	Stück	20.000	20.000	0	148,9100 USD	2.599.572,30	1,12
Union Pacific US9078181081	Stück	17.000	17.000	0	137,1400 USD	2.034.984,51	0,88
Nahrungsmittel						5.245.144,68	2,27
McCormick & Co US5797802064	Stück	14.000	14.000	0	140,0400 USD	1.711.307,99	0,74
PepsiCo US7134481081	Stück	37.000	35.600	300	109,4200 USD	3.533.836,69	1,53
Privater Konsum & Haushalt						5.840.038,41	2,52
Church & Dwight Co. US1713401024	Stück	32.000	45.800	13.800	65,7100 USD	1.835.394,75	0,79
Colgate-Palmolive US1941621039	Stück	50.000	50.000	2.300	59,6900 USD	2.605.071,36	1,13
Lululemon Athletica US5500211090	Stück	13.000	13.000	0	123,3400 USD	1.399.572,30	0,60
Reise & Freizeit						3.161.393,09	1,37
Marriott International US5719032022	Stück	15.000	21.000	6.000	106,6300 USD	1.396.107,01	0,60
Starbucks US8552441094	Stück	32.000	40.000	8.000	63,2000 USD	1.765.286,08	0,76
Technologie						18.772.787,50	8,11
Apple US0378331005	Stück	44.000	42.800	200	156,1500 USD	5.997.119,54	2,59
Corning US2193501051	Stück	49.000	49.000	0	29,7000 USD	1.270.283,25	0,55
Facebook A US30303M1027	Stück	7.900	7.600	0	134,5200 USD	927.602,67	0,40
Intl Business Machines US4592001014	Stück	17.000	17.000	0	113,7800 USD	1.688.351,59	0,73
Lam Research US5128071082	Stück	9.700	15.500	6.800	133,2800 USD	1.128.456,33	0,49

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Microsoft US5949181045	Stück	39.000	37.600	0	101,1800 USD	3.444.350,37	1,49
NVIDIA US67066G1040	Stück	8.000	7.200	300	131,1700 USD	915.951,64	0,40
Oracle US68389X1054	Stück	47.000	55.900	8.900	44,9700 USD	1.844.882,82	0,80
Texas Instruments US8825081040	Stück	19.000	19.000	0	93,8100 USD	1.555.789,29	0,67
Versicherungen						2.259.503,34	0,98
Progressive US7433151039	Stück	43.000	43.000	0	60,2000 USD	2.259.503,34	0,98
Versorger						14.934.386,59	6,45
Ameren US0236081024	Stück	29.000	29.000	0	65,3000 USD	1.652.948,11	0,71
American Electric Power US0255371017	Stück	28.000	26.200	500	75,0400 USD	1.833.998,17	0,79
CMS Energy US1258961002	Stück	38.000	35.500	800	49,4400 USD	1.639.872,56	0,71
DTE Energy Co. US2333311072	Stück	17.000	17.000	0	110,1600 USD	1.634.635,36	0,71
Eversource Energy US30040W1080	Stück	31.000	31.000	0	64,7800 USD	1.752.873,91	0,76
Exelon US30161N1019	Stück	48.000	48.000	0	44,7800 USD	1.876.175,10	0,81
Oneok US6826801036	Stück	25.000	25.000	0	53,3200 USD	1.163.531,62	0,50
Pinnacle West Capital US7234841010	Stück	22.000	22.000	0	85,8500 USD	1.648.583,77	0,71
Xcel Energy US98389B1008	Stück	40.000	37.400	800	49,6000 USD	1.731.767,99	0,75
Andere Wertpapiere						14.428,80	0,00
Spanien						14.428,80	0,00
Energie						14.428,80	0,00
Repsol Anrechte ES06735169D7	Stück	36.000	36.000	0	0,4008 EUR	14.428,80	0,00
Summe Wertpapiervermögen						227.958.952,52	98,49
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						-187.840,96	-0,08
Aktienindex-Terminkontrakte						-187.840,96	-0,08
FUTURE MSCI World Index 03.19	Anzahl	80				-187.840,96	-0,08

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Forderungen						656.999,78	0,28
Dividendenansprüche	EUR	213.351,96				213.351,96	0,09
Forderungen Quellensteuer	EUR	443.647,82				443.647,82	0,19
Bankguthaben						3.427.477,28	1,48
Bankguthaben EUR	EUR	1.914.499,39				1.914.499,39	0,83
Bankguthaben AUD	AUD	77.540,59				47.726,10	0,02
Bankguthaben CAD	CAD	100.122,78				64.205,96	0,03
Bankguthaben CHF	CHF	66.947,93				59.306,31	0,02
Bankguthaben DKK	DKK	9.178,05				1.229,08	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	83.216,57				91.901,24	0,04
Bankguthaben HKD	HKD	161.447,16				17.996,26	0,01
Bankguthaben ILS	ILS	39.414,99				9.123,00	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	21.011.538,00				166.118,16	0,07
Bankguthaben NOK	NOK	136.225,87				13.605,72	0,01
Bankguthaben NZD	NZD	1.055,56				617,96	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	30.336,98				2.954,88	0,00
Bankguthaben SGD	SGD	77.411,95				49.415,56	0,02
Bankguthaben USD	USD	1.132.793,13				988.777,66	0,43
Sonstige Vermögensgegenstände						14.410,43	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	14.410,43				14.410,43	0,01

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Verbindlichkeiten						-427.637,04	-0,18
Sonstige Verbindlichkeiten						-427.637,04	-0,18
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 3.451,60				- 3.451,60	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 22.473,24				- 22.473,24	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 308.250,23				- 308.250,23	- 0,13
Prüfungskosten	EUR	- 40.000,00				- 40.000,00	- 0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	- 53.461,97				- 53.461,97	- 0,02
Fondsvermögen					EUR	231.442.362,01	100,00**
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CR-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CRW-EUR					EUR	9.726.692,67	
Anteilwert					EUR	55,37	
Umlaufende Anteile					Stück	175.675	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global DRW-EUR					EUR	221.609.868,79	
Anteilwert					EUR	86,51	
Umlaufende Anteile					Stück	2.561.638,014	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CNW-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CI-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Global CIW-EUR					EUR	105.800,55	
Anteilwert					EUR	904,28	
Umlaufende Anteile					Stück	117	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
				im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
3i Group	GB00B1YW4409	Stück	0		9.300
AbbVie	US00287Y1091	Stück	8.000		8.000
Adobe	US00724F1012	Stück	8.500		9.300
Albemarle	US0126531013	Stück	21.000		21.000
Align Technology	US0162551016	Stück	600		600
Alphabet	US02079K3059	Stück	3.000		3.000
Amphenol A	US0320951017	Stück	40.000		40.000
Anglo American	GB00B1XZS820	Stück	0		4.700
Asahi Chemical Ind.	JP3111200006	Stück	0		2.400
Autoliv	US0528001094	Stück	1.800		1.800
Bank of China (Hongkong)	HK2388011192	Stück	680.000		680.000
Berkshire Hathaway B	US0846707026	Stück	15.500		15.500
Blackrock	US09247X1019	Stück	8.000		8.000
Booking Holdings	US09857L1089	Stück	1.300		1.300
British American Tobacco	GB0002875804	Stück	33.600		33.600
Caltex Australia	AU000000CTX1	Stück	94.200		94.200
Canadian Utilities Cl.A	CA1367178326	Stück	0		3.500
Cardinal Health	US14149Y1082	Stück	15.000		15.000
CCL Industries Class B	CA1249003098	Stück	0		2.300
Celanese	US1508701034	Stück	1.800		1.800
Cisco Systems	US17275R1023	Stück	20.000		20.000
CNH Industrial	NL0010545661	Stück	19.000		19.000
Coca-Cola	US1912161007	Stück	0		4.600
Coloplast B	DK0060448595	Stück	30.300		30.300
Comcast A	US20030N1019	Stück	60.000		60.000
Consolidated Edison	US2091151041	Stück	0		1.900
Constellation Brands A	US21036P1084	Stück	11.700		11.700
CoStar Group	US22160N1090	Stück	100		500
Cyberagent	JP3311400000	Stück	900		900
Daiwa House Industry	JP3505000004	Stück	24.200		24.200
Darden Restaurants	US2371941053	Stück	1.700		1.700
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	Stück	0		2.500
Dollarama	CA25675T1075	Stück	72.900		72.900
Duke Energy	US26441C2044	Stück	0		2.100
EasyJet	GB00B7KR2P84	Stück	0		4.200
Ecolab	US2788651006	Stück	19.100		19.100
Edwards Lifesciences	US28176E1082	Stück	20.000		21.100
ENI	IT0003132476	Stück	7.100		7.100
Estée Lauder Compan.	US5184391044	Stück	0		1.100
Eurofins Scientific	FR00000038259	Stück	4.000		4.000
Fanuc	JP3802400006	Stück	11.700		11.700
Fedex	US31428X1063	Stück	10.500		10.500

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
First Data	US32008D1063	Stück	9.400	9.400
Fiserv	US3377381088	Stück	42.400	42.400
Flight Centre Travel Group	AU000000FLT9	Stück	0	2.600
Fortum	FI0009007132	Stück	40.000	40.000
Fuji Electric Co.	JP3820000002	Stück	8.400	8.400
Fujitsu	JP3818000006	Stück	31.200	31.200
Garrett Motion	US3665051054	Stück	2.350	2.350
Global Payments	US37940X1028	Stück	30.100	30.100
GoDaddy	US3802371076	Stück	2.700	2.700
Goldman Sachs	US38141G1040	Stück	9.000	9.000
Grainger W.W.	US3848021040	Stück	0	500
Hang Seng Bank	HK0011000095	Stück	0	5.000
Heineken	NL0000009165	Stück	0	950
Hewlett Packard	US42824C1099	Stück	0	9.900
Hexagon	SE0000103699	Stück	2.200	2.200
Hisamitsu Pharmaceutical	JP3784600003	Stück	0	600
Honeywell International	US4385161066	Stück	23.500	23.500
IAC InterActiveCorp	US44919P5089	Stück	0	1.000
IDEXX Laboratories	US45168D1046	Stück	900	900
Intuit	US4612021034	Stück	0	1.300
Intuitive Surgical	US46120E6023	Stück	4.200	4.200
IPG Photonics	US44980X1090	Stück	7.300	7.300
Japan Exchange Group	JP3183200009	Stück	0	3.100
Japan Real Estate Inv.	JP3027680002	Stück	0	8
Johnson, Matthey	GB00BZ4BQC70	Stück	2.500	2.500
Kajima	JP3210200006	Stück	0	8.000
Kakaku.com	JP3206000006	Stück	2.500	2.500
Kao	JP3205800000	Stück	40.500	40.500
Keyence	JP3236200006	Stück	2.300	2.300
Kintetsu Group Holdings Co.	JP3260800002	Stück	0	1.100
Kirin Holdings	JP3258000003	Stück	0	2.200
Kohl's	US5002551043	Stück	0	2.800
KOSE	JP3283650004	Stück	0	200
Leggett & Platt	US5246601075	Stück	61.200	61.200
Lion	JP3965400009	Stück	0	2.800
Lowe's Companies	US5486611073	Stück	0	2.700
Lundin Petroleum	SE0000825820	Stück	0	4.700
M3	JP3435750009	Stück	0	1.100
Macquarie Group	AU000000MQG1	Stück	45.400	45.400
Masco	US5745991068	Stück	59.900	59.900
McDonald's	US5801351017	Stück	6.300	6.300
Mitsubishi.UFJ Lease&Fin.	JP3499800005	Stück	150.000	150.000
Mitsui & Co.	JP3893600001	Stück	3.600	3.600
Mitsui Chemicals	JP3888300005	Stück	0	2.400
Mizuho Financial Group	JP3885780001	Stück	0	31.000
MTR	HK0066009694	Stück	0	21.000
Murata Manufacturing	JP3914400001	Stück	400	400
Navient	US63938C1080	Stück	0	12.000
Nippon Telegraph & Telephone	JP3735400008	Stück	68.500	68.500
Nomura Holdings	JP3762600009	Stück	0	9.900
Novo-Nordisk B	DK0060534915	Stück	73.600	73.600

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Novozymes	DK0060336014	Stück	46.200	46.200
Obayashi	JP3190000004	Stück	0	6.200
Occidental Petroleum	US6745991058	Stück	2.500	2.500
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	Stück	0	1.600
Otsuka	JP3188200004	Stück	0	1.000
Oversea-Chinese	SGIS04926220	Stück	114.000	114.000
Packaging of America	US6951561090	Stück	28.600	28.600
Panasonic	JP3866800000	Stück	170.000	174.100
PayPal Holdings	US70450Y1038	Stück	50.500	50.500
Phillips 66	US7185461040	Stück	7.000	7.000
PNC Financial Services Group	US6934751057	Stück	22.000	22.000
Procter & Gamble	US7427181091	Stück	0	2.600
Prudential Financial	US7443201022	Stück	28.500	28.500
Ramsay Health Care	AU000000RHC8	Stück	42.400	42.400
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	24.000	24.000
Rio Tinto	AU000000RIO1	Stück	15.000	15.000
Roper Technologies	US7766961061	Stück	9.700	9.700
Royal Bk of Scotld Grp	GB00B7177214	Stück	39.000	39.000
Royal Caribbean Cruises	LR0008862868	Stück	34.200	34.200
ROYAL DUTCH SHELL A	GB00B03MLX29	Stück	770	770
S&P Global	US78409V1044	Stück	17.000	17.000
salesforce.com	US79466L3024	Stück	13.000	13.000
Sampo A	FI0009003305	Stück	69.900	69.900
Sandvik	SE0000667891	Stück	7.200	7.200
Seagate Technology	IE00B58JVZ52	Stück	0	2.600
Shiseido	JP3351600006	Stück	800	800
Showa Shell Sekiyu K.K	JP3366800005	Stück	0	1.900
Siemens NA	DE0007236101	Stück	6.100	6.100
Smith	US8318652091	Stück	56.800	56.800
SNC - Lavalin Group	CA78460T1057	Stück	0	2.700
Sonova Holding NA	CH0012549785	Stück	15.000	15.000
Southwest Airlines	US8447411088	Stück	35.500	35.500
Splunk	US8486371045	Stück	0	1.400
Square Class A	US8522341036	Stück	0	2.800
SS&C Technologies Holdings	US78467J1007	Stück	0	2.900
Stryker	US8636671013	Stück	18.000	18.000
SunTrust Banks	US8679141031	Stück	2.900	2.900
Swedish Match	SE0000310336	Stück	2.600	2.600
Temenos	CH0012453913	Stück	830	830
TENARIS	LU0156801721	Stück	6.600	6.600
Total System Services	US8919061098	Stück	0	1.700
TransUnion	US89400J1079	Stück	2.800	2.800
Travelers Companies	US89417E1091	Stück	6.900	6.900
Tripadvisor	US8969452015	Stück	3.500	3.500
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	Stück	1.100	1.100
Unilever	GB00B10RZP78	Stück	42.200	42.200
United Parcel Service Class B	US9113121068	Stück	7.500	7.500
UnitedHealth Group	US91324P1021	Stück	12.100	12.100
Vail Resorts	US91879Q1094	Stück	10.700	10.700
Valero Energy	US91913Y1001	Stück	10.000	10.000
West Fraser Timber Co.	CA9528451052	Stück	0	1.700

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Volumen in 1.000
WestRock Co.	US96145D1054	Stück	15.000	15.000	
Wirecard	DE0007472060	Stück	750	750	
Yamaguchi Financial Group	JP3935300008	Stück	2.900	2.900	
Yangzijiang Shipbuilding Hldgs	SGIU76934819	Stück	100.000	100.000	
Zimmer Biomet Holdings	US98956P1021	Stück	19.000	19.000	
Zozo	JP3399310006	Stück	0	2.300	
Sonstige Beteiligungswertpapiere					
Roche Holding Inhaber-Genussscheine	CH0012032048	Stück	0	620	
Andere Wertpapiere					
Banco Santander Anrechte	ES06139009R7	Stück	220.000	220.000	
Repsol Anrechte	ES06735169C9	Stück	6.400	6.400	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
NORDEA BANK	SE0000427361	Stück	184.000	184.000	
Nicht notierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
AEGON Anrechte	NL0012794994	Stück	15.000	15.000	
Investmentfonds					
Gruppeneigene Investmentfonds					
FT Alpha Global Market Neutral (ITV)	LU1531771712	Anteile	60.000	60.000	
Umsätze in Derivaten					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Terminkontrakte					
Aktienindex-Terminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte (Basiswert[e]: MSCI World Index [Net Return] [USD])		EUR			30.945
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 0,91 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 3.170.624,75 Euro von insgesamt 349.566.327,00 Euro Transaktionen.					

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.4.2018 bis 31.12.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden incl. Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	12.454,95	0,07
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	194.895,67	1,11
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	802,81	0,01
4. Abzug incl. Körperschaftsteuer	- 1.868,24	- 0,01
5. Abzug ausl. Quellensteuer	- 31.204,15	- 0,18
Summe der Erträge	175.081,04	1,00
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	1.096,33	0,01
2. Verwaltungsvergütung	120.397,45	0,68
3. Verwahrstellenvergütung	6.603,81	0,04
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	14.039,71	0,08
5. Sonstige Aufwendungen	19.507,41	0,11
Summe der Aufwendungen	161.644,71	0,92
III. Ordentlicher Nettoertrag	13.436,33	0,08
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	2.405.995,59	13,69
2. Realisierte Verluste	- 546.847,39	- 3,11
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.859.148,20	10,58
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.872.584,53	10,66
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 65.166,30	- 0,37
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 2.250.166,93	- 12,81
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 2.315.333,23	- 13,18
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 442.748,70	- 2,52

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	1.872.584,53	10,66
II. Wiederanlage	1.872.584,53	10,66

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		10.600.585,04
1. Mittelzufluss (netto)		- 453.932,02
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	312.175,11	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 766.107,13	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		22.788,35
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		- 442.748,70
davon nicht realisierte Gewinne	- 65.166,30	
davon nicht realisierte Verluste	- 2.250.166,93	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		9.726.692,67

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.3.2016	9.368.390	48,78
31.3.2017	11.046.719	58,17
31.3.2018	10.600.585	57,92
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	9.726.693	55,37

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 8.II.2018 bis 31.12.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	349,37	2,99
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	0,62	0,00
3. Abzug ausl. Quellensteuer	- 69,10	- 0,59
Summe der Erträge	280,89	2,40
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	0,30	0,00
2. Verwaltungsvergütung	120,19	1,03
3. Verwahrstellenvergütung	5,81	0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	1,08	0,01
5. Sonstige Aufwendungen	0,11	0,00
Summe der Aufwendungen	127,49	1,09
III. Ordentlicher Nettoertrag	153,40	1,31
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	22,15	0,19
2. Realisierte Verluste	- 399,48	- 3,41
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 377,33	- 3,22
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 223,93	- 1,91
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	140,93	1,20
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 8.961,35	- 76,59
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 8.820,42	- 75,39
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 9.044,35	- 77,30

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 223,93	- 1,91
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	223,93	1,91
II. Wiederanlage	0,00	0,00

* Aufgrund des negativen realisierten Ergebnisses des Rumpfgeschäftsjahres wurde eine Zuführung aus dem Sondervermögen vorgenommen.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		114.817,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	114.817,54	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		27,36
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		- 9.044,35
davon nicht realisierte Gewinne	140,93	
davon nicht realisierte Verluste	- 8.961,35	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		105.800,55

Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018	105.801	904,28

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 21.9.2018 bis 31.12.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	1.056.667,77	0,41
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	9.728,92	0,01
3. Abzug ausl. Quellensteuer	- 210.177,04	- 0,08
Summe der Erträge	856.219,65	0,34
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	19.233,09	0,01
2. Verwaltungsvergütung	892.845,87	0,35
3. Verwahrstellenvergütung	21.274,15	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	2.570,48	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	7.390,42	0,00
Summe der Aufwendungen	943.314,01	0,37
III. Ordentlicher Nettoertrag	- 87.094,36	- 0,03
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	39.968.629,15	15,60
2. Realisierte Verluste	- 8.832.242,33	- 3,45
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	31.136.386,82	12,15
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	31.049.292,46	12,12
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.430.659,37	0,95
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 69.787.646,54	- 27,24
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 67.356.987,17	- 26,29
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 36.307.694,71	- 14,17

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Ausschüttung		
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	31.049.292,46	12,12
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	31.049.292,46	12,12
1. Vortrag auf neue Rechnung	31.049.292,46	12,12
III. Gesamtausschüttung	0,00	0,00

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		0,00
1. Mittelzufluss (netto)		256.998.831,83
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	52.623,35	
b) Mittelzufluss aus Verschmelzung	264.560.331,65	
c) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	- 7.614.123,17	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		918.731,67
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		- 36.307.694,71
davon nicht realisierte Gewinne	2.430.659,37	
davon nicht realisierte Verluste	- 69.787.646,54	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		221.609.868,79

Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018	221.609.869	86,51

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 Alpha Global Market Neutral (ITV)</u>	<u>0,50</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	3.694.671,15
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Frankfurt am Main – Eurex Deutschland				
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten			EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere				98,49
Bestand der Derivate				-0,08
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.				
Sonstige Angaben				
ODDO BHF Algo Global CR-EUR				
Anteilwert			EUR	0,00
Umlaufende Anteile			Stück	0,000
ODDO BHF Algo Global CRW-EUR				
Anteilwert			EUR	9.726.692,67
Umlaufende Anteile			Stück	55,37 175.675
ODDO BHF Algo Global DRW-EUR				
Anteilwert			EUR	221.609.868,79
Umlaufende Anteile			Stück	86,51 2.561.638,014
ODDO BHF Algo Global CNW-EUR				
Anteilwert			EUR	0,00
Umlaufende Anteile			Stück	0,00 0,000
ODDO BHF Algo Global CI-EUR				
Anteilwert			EUR	0,00
Umlaufende Anteile			Stück	0,00 0,000
ODDO BHF Algo Global CIW-EUR				
Anteilwert			EUR	105.800,55
Umlaufende Anteile			Stück	904,28 117

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	28.12.2018	3,26 %	
	Europa	28.12.2018	25,55 %	
	Asien	28.12.2018	8,57 %	
	Australien	28.12.2018	3,42 %	
	Nordamerika	27.12.2018	57,69 %	
Derivate – Futures	Europa	27.12.2018	- 0,08 %	
Übriges Vermögen		28.12.2018		1,59 %
			98,41 %	1,59 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.				
Devisenkurse per 28.12.2018				
Australischer Dollar	(AUD)	1,624700	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,905500	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,467400	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,971150	=	1 EUR
Israelischer Schekel	(ILS)	4,320400	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	126,485500	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,559400	=	1 EUR
Neuseeland Dollar	(NZD)	1,708150	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,012400	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,266750	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,128850	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,566550	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,145650	=	1 EUR
Terminbörse				
Frankfurt am Main – Eurex Deutschland				

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

ODDO BHF Algo Global CRW-EUR	1,48
------------------------------	------

ODDO BHF Algo Global CIW-EUR	0,12
------------------------------	------

ODDO BHF Algo Global DRW-EUR	0,43
------------------------------	------

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.

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Die sonstigen Aufwendungen der Anteilklasse CRW-EUR bestehen zu 12.289,98 Euro aus Zahlungen für Fondsvertriebs- und Übersetzungsservice.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 223.026,75 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	7.210.361,45 EUR
Davon feste Vergütung	5.971.453,45 EUR
Davon variable Vergütung	1.238.908,00 EUR
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen	n/a
Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	73
Höhe des gezahlten Carried Interest	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft 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</p> <p>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 per 15. Juni 2018 von FT GlobalDynamik in ODDO BHF Algo Global umbenannt. Die Mindestanlagesumme wurde für die Anteilklasse CRW-EUR auf 100 Euro (bei Einmalanlage) bzw. 50 Euro (monatlich) reduziert.

Die Verwaltungsvergütung wurde zum 1. Mai 2018 auf bis zu 2,0 Prozent und zur Zeit auf 1,5 Prozent angehoben.

Das Geschäftsjahr wurde per 1. Oktober 2018 auf 1. Januar bis 31. Dezember geändert.

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, 29. März 2019

Vermerk des unabhängigen

Abschlussprüfers

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

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens ODDO BHF Algo Global – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. Dezember 2018, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2018, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. April 2018 bis zum 31. Dezember 2018 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.

Unsere Prüfungsurteile zum Jahresbericht erstrecken 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, 29. März 2019

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, Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Trust GmbH und Mitglied
des Vorstands des BVI Bundesverband In-
vestment 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 Aktien-
gesellschaft, Frankfurt am Main und 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