

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle State Street Bank GmbH, Solmsstrasse 83, 60486 Frankfurt am Main, erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Inhalts-

S

Informationen über Anlagen und Verwaltung.....	3
Tätigkeits-bericht	9
Bericht des Abschlussprüfers	12
Jahresabschluss	15
Aktiv-.....	16
bilanz	16
bilanz	17
Bilanzunwirksame Positionen	18
Ergebnisrechnung.....	19
Anhänge	20
Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden	20
Entwicklung des Nettovermögens	24
Ergänzende Informationen	25
Bestandsverzeichnis.....	39

verzeichnis

Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris
Verwahrstelle und Depotbank	SOCIETE GENERALE 29, boulevard Haussmann - 75009 Paris
Abschlussprüfer	CONSEIL ASSOCIES, DFK INTERNATIONAL 50, Avenue de Wagram 75017 Paris Unterzeichner: Jean-Philippe MAUGARD

Informationen über Anlagen und Verwaltung

Klassifizierung:

OGAW „Internationale Aktien“

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Verwendung der Nettoerträge

Thesaurierung.

Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste

Thesaurierung.

Dachfonds

Bis zu 10% des Nettovermögens.

Anlageziel:

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den MSCI Emerging Markets Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden) nach Berücksichtigung der Verwaltungsgebühren über die empfohlene Mindestanlagedauer von fünf Jahren zu übertreffen, indem er vor allem in Aktien aus diesem Index anlegt.

Referenzindikator:

Der Referenzindikator ist der MSCI Emerging Markets Index (mit Wiederanlage der Nettodividenden). Der Verwalter dieses Indikators ist MSCI Limited. Der Referenzindikator des Fonds ist der MSCI Emerging Markets in USD, umgerechnet in Euro, der die Entwicklung der Titel von Unternehmen aus den Schwellenländern mit mittlerer und großer Marktkapitalisierung abbildet.

Er wird von MSCI täglich anhand der Schlusskurse und wiederangelegten Dividenden berechnet.

Weitere Informationen über den Referenzindex stehen auf der Website von MSCI (www.msci.com) zur Verfügung. Der Referenzindexverwalter (MSCI) ist in dem von der ESMA geführten Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen. In Einklang mit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Referenzindizes durch die Verwaltungsgesellschaft, in dem die im Falle wesentlicher Änderungen an den Referenzindizes oder der Einstellung dieser Indizes zu ergreifenden Maßnahmen beschrieben sind.

Die Anleger seien darauf hingewiesen, dass der Referenzindikator keine Einschränkung des Anlageuniversums des Fonds darstellt. Er erlaubt es dem Anleger, das Risikoprofil des Fonds zu beurteilen. Die Wertentwicklung und die Zusammensetzung des Portfolios des Fonds können erheblich von der seines Referenzindikators abweichen.

Anlagestrategie

Der Fonds investiert mindestens 70% seines Nettovermögens in Aktien, die im MSCI Emerging Markets enthalten sind.

Die Aktienausswahl des Fonds erfolgt mithilfe eines selbst entwickelten Aktienselektionsmodells („Algo 5“). Algo 5 bewertet Aktien von Emittenten aus den wichtigsten Schwellenländern (Brasilien, Indien, China, Südkorea usw.) auf der Grundlage von fünf Faktor-Strategien:

Bewertung: Auswahl von Aktien, die aus fundamentaler Sicht unterbewertet sind, insbesondere auf Grundlage ihrer hohen Dividendenrendite oder ihres niedrigen Kurs-Gewinn-Verhältnisses.

Momentum: Auswahl von Aktien, deren mittelfristige Wertentwicklung über dem Marktdurchschnitt liegt. In diesem Zusammenhang werden insbesondere das Tempo der Kursentwicklung der letzten zwölf Monate (Momentum) und ein Trenddynamik-Indikator analysiert.

Risiko: Auswahl von Titeln, die niedrige Risikoindikatoren aufweisen, z.B. einen Beta-Koeffizienten von unter 1 und eine Volatilität unter dem Marktdurchschnitt.

Wachstum: Auswahl von Titeln, die hohes Wachstum verzeichnen, indem insbesondere das Gewinn- und Dividendenwachstum untersucht werden.

Korrekturen: Auswahl von Titeln, die von einer positiven Dynamik der Analystenmeinungen profitieren, wobei vor allem die Dynamik der Meinungskorrekturen berücksichtigt wird.

Innerhalb der verschiedenen Strategien werden die Aktien mit den besten Resultaten ausgewählt, um ein diversifiziertes Aktienportfolio aufzubauen. Die Allokation pro Strategie kann an die Marktbedingungen angepasst werden. Der Fondsmanager verfügt über keinen Ermessensspielraum bei Anlageentscheidungen.

Der Fonds ist nicht gegen das Währungsrisiko abgesichert, sondern ist diesem Risiko in Höhe von bis zu 100% seines Nettovermögens ausgesetzt.

Das maximale Engagement des Fonds in den Instrumenten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) ist auf insgesamt 200% des Nettovermögens des Fonds beschränkt. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

1) Die wichtigsten verwendeten Anlageklassen (außer integrierten Derivaten)

Aktien

Das Fondsportfolio ist stets zu mindestens 70% in Aktien investiert, die im MSCI Emerging Markets Index enthalten sind.

Aktien oder Anteile von OGA

Der Fonds kann bis zu 10% in Anteilen oder Aktien anlegen:

- von französischen oder ausländischen OGAW, die nicht mehr als 10% ihres Vermögens in Anteilen oder Aktien anderer OGAW, AIF oder Investmentfonds anlegen können;
- von AIF nach französischem Recht oder von AIF, die in anderen EU-Mitgliedstaaten angesiedelt sind;
- von Investmentfonds, die nach ausländischem Recht gegründet wurden.

Die Anteile oder Aktien dieser AIF oder Investmentfonds müssen die vier Kriterien von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier erfüllen; nämlich: (i) vergleichbare Überwachung wie bei OGAW und Zusammenarbeit zwischen der Finanzmarktaufsichtsbehörde und der Aufsichtsbehörde der AIF, (ii) gleicher Anlegerschutz wie bei OGAW, (iii) die Tätigkeit dieser OGAW muss Gegenstand detaillierter Halbjahres- und Jahresberichte sein, und (iv) sie dürfen selbst nicht mehr als 10% Anteile oder Aktien anderer OGAW, AIF oder ausländischer Investmentfonds halten.

Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS und/oder ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet werden. Die Anlagestrategien dieser OGA stehen mit der Anlagestrategie des Fonds in Einklang.

2) Derivative Finanzinstrumente

Der Fonds kann bis zur Obergrenze von 200% seines Nettovermögens beliebige unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an geregelten oder organisierten französischen und ausländischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden. Die Transaktionen des Fonds können darauf ausgerichtet sein, das in Aktien, Sektoren oder Marktindizes angelegte Portfolio mit Futures-Kontrakten oder Optionen sowie mit Devisentermingeschäften oder Devisenswaps (zur Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit dem Halten von Vermögenswerten, die auf Fremdwährungen lauten) einem diesbezüglichen Risiko auszusetzen oder es dagegen abzusichern, um das angegebene Anlageziel zu erreichen.

Der Fonds darf keine Total Return Swaps nutzen.

3) Wertpapiere mit integrierten Derivaten

Der Fondsmanager schließt Titel, die Derivate enthalten, aus der Verwaltung des Fondsportfolios aus.

4) Einlagen

Der Fonds kann Einlagen in Höhe von 20% seines Nettovermögens tätigen, um seinen Barmittelbestand gewinnbringend anzulegen.

Sie werden im Rahmen der Verwaltung der täglich verfügbaren liquiden Mittel des Fonds eingesetzt und ihre Rendite trägt zur Verwirklichung des Anlageziels bei.

5) Bardarlehen

Der Fonds kann auf Bardarlehen in Höhe von 10% seines Nettovermögens zurückgreifen, um eine zeitliche Verschiebung zwischen den Kauf- und Verkaufsflüssen von am Markt begebenen Wertpapieren oder hohe Rücknahmen zu kompensieren.

6) Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Der Fonds kann zur Verwaltung der liquiden Mittel und zur Optimierung seiner Erträge auf Pensionsgeschäfte (Inpensionsnahmen) zurückgreifen.

Mögliche befristete Käufe von Wertpapieren erfolgen stets unter Marktbedingungen und im Rahmen folgender Beschränkungen: höchstens 100% des Nettovermögens des Fonds im Falle von Inpensionsnahmen.

Diese Transaktionen werden mit den im Abschnitt „Anlagen (außer integrierten Derivaten)“ angegebenen Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten durchgeführt.

Der angestrebte Anteil des verwalteten Vermögens, das Gegenstand solcher Transaktionen sein wird, beträgt 5%.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien (Sicherheiten) erhalten, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ beschrieben ist.

Befristete Käufe von Wertpapieren können mit ODDO BHF SCA oder mit Bankinstituten der Europäischen Union oder des Vereinigten Königreichs, die ein Kreditrating von mindestens A- aufweisen, getätigt werden.

Weitere Angaben sind im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Jahresbericht des Fonds.

7) Verwaltung der finanziellen Garantien:

Im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Kauf von Wertpapieren kann der Fonds Finanzwerte als Garantien erhalten.

Die erhaltenen finanziellen Garantien sollen das für den Fonds bestehende Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei verringern. Sie bestehen ausschließlich aus Barsicherheiten. Ausnahmsweise und nur im Rahmen von Inpensionsnahmen erhält der Fonds als Garantie klassische Schuldtitel mit einem Rating von mindestens A- und/oder Titel, die von Staaten begeben werden, die ein Rating von mindestens AA- haben. Auf jeden Fall muss die Emission des als Garantie erhaltenen Titels ein Volumen von insgesamt über 100 Millionen Euro haben und der Fonds darf bis zu 10% in diesem Titel engagiert sein.

Geschäfte, die gegebenenfalls mit der Gabe finanzieller Garantien verbunden sind, können mit einem Kreditinstitut in der Europäischen Union oder im Vereinigten Königreich, das zur ODDO BHF-Gruppe gehören kann, getätigt werden.

Jede erhaltene finanzielle Garantie (Sicherheit) erfüllt entsprechend den anwendbaren Rechtsvorschriften folgende Punkte:

- die Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich und Vermögenswerte, die keine hohe Volatilität aufweisen, es sei denn der Abschlag ist ausreichend hoch), Bonität des Emittenten, Korrelation (Unabhängigkeit gegenüber der Gegenpartei) und Diversifizierung, wobei das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten höchstens 20% des Nettovermögens ausmachen darf;
- sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem Dritten auf einem getrennten Konto gehalten, das einer Aufsicht unterliegt und keine Verbindung zu dem Bereitsteller der finanziellen Garantien aufweist;
- die erhaltenen finanziellen Garantien müssen jederzeit und ohne Konsultation oder Zustimmung der Gegenpartei vollständig durch den Fonds in Anspruch genommen werden können;
- die finanziellen Bargarantien werden ausschließlich in Depots bei infrage kommenden Stellen oder in Staatsanleihen mit gutem Rating platziert, für Inpensionsnahmen verwendet (unter der Bedingung, dass diese Transaktionen mit Kreditinstituten getätigt werden, die aufsichtspflichtig sind, und dass der Fonds den Gesamtbetrag der liquiden Mittel jederzeit unter Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen zurückfordern kann) oder in kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt;
- die finanziellen Sicherheiten werden nicht wiederverwendet.

Risikoprofil

Ihr Geld wird hauptsächlich in Finanzinstrumenten angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Instrumente unterliegen den Marktentwicklungen und -risiken.

Die von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Risiken, die nachstehend erläutert werden, stellen keine Einschränkung dar. Es ist Aufgabe eines jeden Anlegers, sich seine eigene, von der Verwaltungsgesellschaft unabhängige Meinung zu bilden, das Risiko, das mit jeder von ihm getätigten Anlage verbunden ist, gegebenenfalls mit Hilfe eines Finanzanlageberaters zu analysieren und sicherzustellen, dass die geplante Anlage für seine Finanzsituation und seine Fähigkeit, Finanzrisiken einzugehen, geeignet ist.

In welche Risikokategorie Ihr Fonds eingestuft wird, entnehmen Sie bitte dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“.

Der Fonds ist hauptsächlich folgenden Risiken ausgesetzt:

Kapitalverlustrisiko

Da der Fonds weder von einer Kapitalgarantie noch von einem Kapitalschutz profitiert, ist es möglich, dass das ursprünglich investierte Kapital nicht vollständig zurückgezahlt wird.

Aktienrisiko

Der Fonds investiert an einem oder mehreren Aktienmärkten, die starken Schwankungen unterworfen sein können. Im Falle einer Baisse am Aktienmarkt kann der Nettoinventarwert des Investmentfonds sinken.

Schwellenländerrisiko

Dieses Risiko ist mit den Bedingungen verbunden, unter denen die Schwellenmärkte, an denen der Fonds investiert, funktionieren und beaufsichtigt werden. Diese können von den an den großen internationalen Finanzplätzen herrschenden

Standards abweichen und von verschiedenartigen Störungen betroffen sein (Entwicklungen im Bereich der Besteuerung oder der politischen Stabilität oder vorübergehender Mangel an Liquidität dieser Wertpapiere). Diese Störungen können zu Abwicklungs- bzw. Lieferproblemen führen, die sich auf den Preis auswirken können, zu dem der Fonds seine Positionen möglicherweise verkaufen muss. Dies kann einen starken Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds zur Folge haben. Der Fonds kann vollumfänglich dem Schwellenländerrisiko ausgesetzt sein.

Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps

Der Fonds kann in Mid und Small Caps investieren. Deren Kursschwankungen sind ausgeprägter und rasanter als bei Large Caps und können daher starke Veränderungen des Nettoinventarwerts hervorrufen. Außerdem kann das geringere Volumen dieser Märkte ein Liquiditätsrisiko darstellen. Diese Anlagekategorie kann die Bewertung des Fonds und die Preiskonditionen, zu denen der Fonds Positionen insbesondere im Falle bedeutender Rücknahmen liquidieren muss, beeinflussen, beziehungsweise sogar deren Veräußerung unmöglich machen und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Währungsrisiko

Dieses Risiko betrifft Portfolios, die ganz oder teilweise in Papiere in Fremdwährungen investiert sind, und bezieht sich auf die Schwankungen der Devisenkurse gegenüber der Referenzwährung des Fonds. So kann ein Wertpapier, dessen Bewertung in seiner Währung unverändert geblieben ist, dennoch von Schwankungen dieser Währung gegenüber dem Euro betroffen sein und daher den Nettoinventarwert des Fonds verringern.

Risiken in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten

Der Fonds kann ergänzend zu den Portfoliotiteln Derivate einsetzen, wobei das Gesamtengagement 100% des Fondsvermögens nicht übersteigen darf. Bei einer ungünstigen Marktentwicklung kann es zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts kommen.

Ausfallrisiko

Es handelt sich dabei um das Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Fonds unterliegt unter Umständen einem Ausfallrisiko, das aus dem Einsatz von Terminfinanzinstrumenten, die außerbörslich mit einem Kreditinstitut abgeschlossen werden, oder von Kontrakten zum befristeten Kauf und Verkauf von Wertpapieren, resultiert. Der Fonds unterliegt somit dem Risiko, dass diese Kreditinstitute möglicherweise ihren Verpflichtungen in Bezug auf diese Transaktionen nicht nachkommen können.

Bestimmte Marktverträge, die für den Fonds mit einem Ausfallrisiko verbunden sind, können mit einer Gesellschaft der ODDO BHF-Gruppe abgeschlossen werden.

Liquiditätsrisiko in Bezug auf die zugrunde liegenden Vermögenswerte

Ein Markt mit geringer Liquidität ist anfällig für starke Kauf- und Verkaufsbewegungen. Dies kann zu einer erhöhten Volatilität des Fonds führen, dessen Vermögenswerte an diesem Markt notiert sind oder gehandelt werden, und den Wert dieser Vermögenswerte sowie gegebenenfalls die Preisbedingungen, zu denen der Fonds seine Positionen verkaufen muss, beeinträchtigen. Die fehlende Liquidität ist vor allem mit bestimmten geografischen (Schwellenländer) oder Sektormerkmalen (Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung) oder mit bestimmten Kategorien von Wertpapieren, in die der Fonds investiert, verbunden. Der Nettoinventarwert des Fonds kann in diesen Fällen einen starken Rückgang verzeichnen.

Ein wesentlicher Anteil der Anlagen erfolgt in Finanzinstrumenten, die ihrer Wesensart zufolge hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, das sich gegebenenfalls auf das Liquiditätsrisikoniveau des gesamten Fonds auswirkt.

Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung der Sicherheiten

Der Anteilinhaber kann einem rechtlichen Risiko (in Verbindung mit den rechtlichen Unterlagen, der Anwendung der Kontrakte und der Beschränkungen dieser Kontrakte) sowie dem Risiko in Verbindung mit der Wiederverwendung von Wertpapieren, die als Garantien entgegengenommen wurden, ausgesetzt sein, wobei sich der Nettoinventarwert des FCP entsprechend den Schwankungen des Werts der Wertpapiere, die durch Anlage der als Garantie erhaltenen Bargarantien erworben wurden, verändern kann. In außergewöhnlichen Marktsituationen kann der Anteilinhaber zudem einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein, was dazu führt, dass das Handeln bestimmter Wertpapiere erschwert wird.

Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung

Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten 200% des Nettovermögens des Fonds übersteigen. Es besteht daher das Risiko, dass der Nettoinventarwert des Fonds bei ungünstiger Marktentwicklung verstärkt sinkt. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der verwendeten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. Dieser Hebel kann die Gewinnaussichten erhöhen, verstärkt aber auch die Verlustrisiken. Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung des Fonds unter Umständen hinter den Zielsetzungen zurückbleibt.

Garantie/Absicherung

Keine (weder das Kapital noch das Performanceniveau wird garantiert).

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers

Die Anteile wurden und werden gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 (nachfolgend das „Gesetz von 1933“) oder nach Maßgabe eines anderen in einem US-Bundesstaat geltenden Rechtstextes nicht registriert, und die Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der dazugehörigen Gebiete und Besitzungen) zugunsten

eines Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika (nachfolgend „US-Person“) übertragen, angeboten oder verkauft werden, wobei die Definition einer „US-Person“ in der „Regulation S“ des Gesetzes von 1933 dargelegt ist, eine US-amerikanische Rechtsvorschrift, die von der US-amerikanischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Securities and Exchange Commission“, SEC) erlassen wurde, es sei denn (i) die Anteile wurden registriert oder (ii) eine Ausnahmeregelung kam zur Anwendung (mit vorheriger Zustimmung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds). Der Fonds ist nicht gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 registriert und wird dies auch in Zukunft nicht sein.

Jeder Weiterverkauf oder jede Übertragung von Anteilen in die Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine „US-Person“ kann eine Verletzung des US-amerikanischen Rechts darstellen und erfordert die vorherige schriftliche Zustimmung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Die Personen, die Anteile erwerben oder zeichnen möchten, müssen schriftlich bestätigen, dass sie keine „US-Personen“ sind.

Jeder Anteilinhaber muss den Fonds unverzüglich informieren, wenn er eine „US-Person“ werden sollte. Jeder Anteilinhaber, der eine US-Person wird, darf keine neuen Anteile mehr erwerben und er kann jederzeit aufgefordert werden, seine Anteile zu Gunsten von Personen zu verkaufen, die keine „US-Personen“ sind.

Als „US-Person“ wird gemäß Verkaufsprospekt eine „US-Person“ gemäß der Definition in der Regulation S der SEC (Part 230 - 17 CFR 230.903) bezeichnet. Eine solche Definition von „US-Person“ finden Sie auf folgender Website: <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>. In Anwendung der seit dem 1. Juli 2014 geltenden Bestimmungen des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) können Erträge aus direkten oder indirekten Anlagen des Fonds in amerikanischen Vermögenswerten einer Quellensteuer von 30% unterliegen. Um den Quellensteuerabzug von 30% zu vermeiden, haben Frankreich und die Vereinigten Staaten von Amerika ein zwischenstaatliches Abkommen geschlossen, nach dem sich Nicht-US-Finanzinstitute („Foreign Financial Institutions“) dazu verpflichten, ein Identifikationsverfahren für direkte oder indirekte Anleger, die in den Vereinigten Staaten von Amerika steuerpflichtig sind, einzuführen und bestimmte Informationen über diese Anleger an die französische Steuerbehörde zu übermitteln, die diese wiederum der US-amerikanischen Steuerbehörde („Internal Revenue Service“) mitteilt.

In seiner Eigenschaft als Foreign Financial Institution verpflichtet sich der Fonds dazu, die FATCA-Vorschriften zu erfüllen und alle im vorgenannten zwischenstaatlichen Abkommen vorgesehenen Maßnahmen zu ergreifen.

Abgesehen von diesen Beschränkungen kann der Fonds von allen Zeichnern mit folgenden Besonderheiten gezeichnet werden:

- **CR-EUR-Anteil:** CR-EU-Anteile können von allen Anlegern, darunter institutionelle Anleger (Versicherungsgesellschaften, Altersvorsorgekassen), Finanzvorstände großer Unternehmen sowie insbesondere Privatanleger, gezeichnet werden.
- **GC-Anteil:** GC-Anteile sind (i) den von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zugelassenen Versicherungsgesellschaften entsprechend den im Rahmen der „empfohlenen Option“ ihrer Policen gezeichneten Rechnungseinheiten und (ii) den Kunden von ODDO BHF SCA vorbehalten, die überdies einen Beratungsvertrag mit einem Partner-Finanzanlagenberater von ODDO BHF SCA abgeschlossen haben.
- **CN-EUR-Anteile:** die CN-Anteile sind nur auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und räumen kein Recht auf Rückvergütung ein. Die Anteile sind ausschließlich (i) Anlegern, die Zeichnungen über einen Vermittler tätigen, der gemäß MiFID 2 unabhängige Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, (ii) Anlegern, die auf der Grundlage einer zwischen dem Anleger und einem Finanzvermittler geschlossenen Honorarvereinbarung Zeichnungen über diesen Vermittler vornehmen, wobei der Vermittler seine Vergütung ausschließlich vom Anleger erhält, (iii) Gesellschaften, die gemäß MiFID 2 Portfolioverwaltungsdienstleistungen für Dritte erbringen, (iv) OGA, die von Unternehmen der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden, und (v) ODDO BHF SCA, die Anlageberatungsdienstleistungen auf der Grundlage einer schriftlich mit dem Anleger geschlossenen Honorarvereinbarung erbringt, vorbehalten.
- **CI-EUR-Anteile:** Die Anteile sind ausschließlich zulässigen Gegenparteien und professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU („MiFID 2“) vorbehalten.

Profil des typischen Anlegers

Ein typischer Anleger weist eine geringe Risikoaversion auf.

Die empfehlenswerte Investitionshöhe in diesem Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab. Dazu müssen Sie Ihr Privatvermögen, Ihren gegenwärtigen Finanzbedarf sowie jenen für die kommenden 5 Jahre berücksichtigen, aber auch Ihre Bereitschaft, Risiken einzugehen oder gegebenenfalls eine vorsichtige Anlage vorzuziehen. Es wird außerdem dringend empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, sodass sie nicht durchweg den Risiken dieses Fonds ausgesetzt sind.

Hinweise zur steuerlichen Behandlung

Ab dem 1. Juli 2014 fällt der Fonds unter die Bestimmungen von Anhang II, Punkt II. B des Abkommens (IGA), das am 14. November 2013 zwischen der Regierung der Republik Frankreich und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika mit dem Ziel unterzeichnet wurde, die Einhaltung von Steuervorschriften auf internationaler Ebene zu verbessern und das Gesetz über die Einhaltung dieser Verpflichtungen in Bezug auf ausländische Konten (FATCA-Gesetz) anzuwenden.

Zweck des vorliegenden Verkaufsprospekts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Inhabers von Anteilen gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

Im Ausland, in den Anlageländern des Fonds, unterliegen die realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und die Erträge aus ausländischer Quelle, die der Fonds vereinnahmt, gegebenenfalls einer im Allgemeinen in Form einer

Quellensteuer bestehenden Besteuerung. Die Quellenbesteuerung kann reduziert oder aufgehoben werden, wenn die betreffenden Staaten Steuerabkommen geschlossen haben.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

Rücknahme von Anteilen und anschließende Zeichnung: da der Fonds aus mehreren Anteilklassen besteht, stellt der Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere durch eine Anteilrücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Anteilsklasse steuerlich eine entgeltliche Veräußerung dar, aus der ein steuerpflichtiger Gewinn resultieren kann.

Nähere Angaben finden Sie im ausführlichen Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist.

- *Der ausführliche Verkaufsprospekt sowie die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des OGAW werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS -12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris innerhalb einer Woche zugesandt. Tel.: 01 44 51 84 14. E-Mail: information_oam@oddomeriten.eu*
- *Datum der Genehmigung durch die AMF: 29. Oktober 1993*
- *Tag der Auflegung des Fonds: 19. November 1993*

Tätigkeits- bericht

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2019–2020

Das Geschäftsjahr, das nun endet, war buchstäblich zweigeteilt. Im zweiten Halbjahr 2019 gerieten Schwellenländeranlagen wegen der eskalierenden Handelsspannungen stark unter Druck, konnten sich aber dank des von den Zentralbanken eingeleiteten Lockerungszyklus erholen. Auf Hartwährungen lautende Anleihen konnten sich bis Ende November vor dem Hintergrund des Spread- und Zinsrückgangs gut behaupten. Nachdem die Rezessionsrisiken verschwunden waren, stieg vor allem im Dezember die Performance von Aktien und Lokalwährungsanleihen an. Alles in allem erzielten auf Lokalwährungen und USD lautende Anleihen relativ ähnliche Jahresperformances von 4,5% bzw. 4,8%. Nach ihrer ansehnlichen Entwicklung im Dezember betrug die Gesamtperformance der Aktienmärkte 8,2% im zweiten Halbjahr.

Im ersten Halbjahr 2020 litten Schwellenländeranlagen stark unter der Pandemie und den Ausgangsbeschränkungen, die in der Folge in vielen Ländern verhängt wurden. Mitte März erreichten die Märkte Tiefstände von -28% für Aktien und -20% für USD-Anleihen. Allerdings gab es anschließend eine schnelle, umfassende Erholung, sodass der Rückgang Ende Juni nur noch bei etwas mehr als 10% für die Aktienmärkte und rund 3% für die Anleihenmärkte lag.

Wertentwicklungen

Anteil	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CI-EUR	-0,7%	-2,03%
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CR-EUR	-1,57%	
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS CN-EUR	-0,93%	
ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS GC-EUR	-0,73%	

Daelim Industrial beeinträchtigte die Wertentwicklung am meisten (-58,68% in EUR über die Haltedauer), während Top Glove Corporation den besten Performancebeitrag lieferte (+171,77% in EUR über die Haltedauer).

Portfoliobewegungen

Der Fonds wird anhand unseres quantitativ gestützten Aktienselektionsmodells Algo 5 verwaltet. Der Ansatz von Algo 5 besteht darin, ein Portfolio mit begrenztem Risiko zu bilden, das über ein zuverlässiges quantitatives Modell und unter Ausschluss der menschlichen Intuition und jeglicher Irrationalität eine konstante Outperformance anstrebt. Das Modell wählt Aktien entsprechend der Strategieportfolios „Bewertung“, „Momentum“, „Revisionen von Analysten“, „Wachstum“ und „Risiko“ aus. Da alle drei Monate eine Neugewichtung des Modells erfolgt, wurde das Portfolio im Berichtszeitraum vier Mal verändert.

Zurzeit werden China und Malaysia im Vergleich zum MSCI Emerging Markets übergewichtet, Indien und Brasilien hingegen untergewichtet. Auf Sektorebene bevorzugen wir Gesundheit und Industrie zu Lasten von Energie und Nicht-Basiskonsumgütern.

Alibaba, Tencent, Taiwan Semiconductor und Samsung Electronics sind die größten Positionen des Portfolios.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
AMUNDI MSCI INDIA UCITS		4.841.543,29	EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC		1.117.167,38	EUR
ECOPETROL SA		941.817,12	EUR
TENCENT HOLDINGS LTD		900.600,02	EUR
ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	829.072,41		EUR
TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFAC	821.744,46		EUR
ENGIE BRASIL ENERGIA SA		731.978,47	EUR
VALE SA		724.377,78	EUR
GOLD FIELDS LTD		692.856,85	EUR
WEICHAI POWER CO LTD-H		687.023,54	EUR

Ausblick

Nach einem äußerst plötzlichen Rückgang und einer ebenso schnellen Erholung der Aktien- und Anleihenmärkte der Industrieländer im ersten Halbjahr 2020 befinden sich die Märkte für risikoreiche Anlagen in einem fragilen Gleichgewicht zwischen andauernden großen makroökonomischen Risiken (wovon die nach wie vor fast doppelt so hohe Volatilität wie vor der Pandemie zeugt) zum einen und einem noch nie so großen Verdrängungseffekt zum anderen, während die EZB und die Fed die Realzinsen in den Bereich von rund -1% (für 10-jährige Papiere) abgesenkt haben.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW: Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:
- Der OGAW berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Qualität der Unternehmensführung (ESG). Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

Berufsethik

• Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

• Vermittlungsgebühren

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation - Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

• Stimmrechte

Inhaber von Anteilen haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

• Informationen zur Vergütungspolitik

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Der Fonds Oddo BHF Algo Emerging Markets setzte im Laufe des Geschäftsjahres weder Techniken des effizienten Portfoliomanagements noch Derivate ein.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

entfällt.

SFTR-Reporting

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 30. Juni 2020 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

Bericht des Abschlussprüfers

FCP ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS
Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 30. Juni 2020

An die Anteilinhaber des FCP

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. Juni 2020 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des FCP zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Prüfungsstandard

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der für uns für den Zeitraum vom 29. Juni 2019 bis zum Datum der Vorlage unseres Berichts geltenden Regeln für die Unabhängigkeit durchgeführt und haben insbesondere keine im Rahmen der Berufspflichten für Abschlussprüfer unzulässigen Dienstleistungen erbracht.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital bezieht.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.



Conseils Associés S.A.
Mitglied von DFK International

1

Überprüfung des Berichts der Verwaltungsgesellschaft

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. 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 des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile 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 Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;



FCP ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS
Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 28. Juni 2019

- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Paris, 9. Oktober 2020

Der Abschlussprüfer

CONSEILS ASSOCIÉS S.A.

Elektronisch unterzeichnet am 09.10.2020 von
Jean-Philippe Maugard



Conseils Associés S.A.
Mitglied von DFK International

1

Jahresabschluss

	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	36.126.078,34	51.704.004,62
• AKTIEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	36.122.071,75	46.833.239,47
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• SCHULDITITEL		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	-	-
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
• ORGANISMEN FÜR GEMEINSAME ANLAGEN		
Allgemeine OGAW und Investmentfonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	-	4.821.766,20
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaat der Europäischen Union	-	-
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Sonstige nicht-europäische Organismen	-	-
• BEFRISTETE WERTPAPIERGESCHÄFTE		
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	-	-
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	-	-
Entlehene Finanztitel	-	-
In Pension gegebene Finanztitel	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
• FINANZKONTRAKTE		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	4.006,59	48.998,95
Sonstige Geschäfte	-	-
• SONSTIGE FINANZINSTRUMENTE		
Forderungen	452.467,53	607.232,54
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	452.467,53	607.232,54
Finanzkonten	1.615.918,04	2.392.418,25
Liquide Mittel	1.615.918,04	2.392.418,25
Sonstige Vermögenswerte	-	-

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Gesamt Aktiva	38.194.463,91	54.703.655,41
	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital		
• Kapital	40.115.105,19	53.107.350,93
• Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	-	-
• Saldovortrag	-	-
• Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-2.516.646,68	1.437.413,93
• Ergebnis des Geschäftsjahres	343.669,42	39.956,13
Gesamt Eigenkapital	37.942.127,93	54.584.720,99
<i>(Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	4.006,59	48.998,95
• VERÄUSSERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN	-	-
• BEFRISTETE GESCHÄFTE MIT FINANZTITELN		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	-	-
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
• FINANZKONTRAKTE		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	4.006,59	48.998,95
Sonstige Geschäfte	-	-
Verbindlichkeiten	248.329,39	69.935,47
Devisentermingeschäfte	-	-
Sonstige	248.329,39	69.935,47
Finanzkonten	-	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	-	-
Darlehen	-	-
Gesamt Passiva	38.194.463,91	54.703.655,41

	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Sicherungsgeschäfte		
• Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Fester Terminmarkt (Futures)	-	-
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-
• OTC-Geschäfte		
- Fester Terminmarkt (Futures)	-	-
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-
• Sonstige Geschäfte		
- Fester Terminmarkt (Futures)	-	-
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-
Sonstige Geschäfte		
• Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
- Fester Terminmarkt (Futures)	2.194.052,44	2.775.026,34
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-
• OTC-Geschäfte		
- Fester Terminmarkt (Futures)	-	-
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-
• Sonstige Geschäfte		
- Fester Terminmarkt (Futures)	-	-
- Bedingter Terminmarkt (Optionen)	-	-
- Kreditderivate	-	-
- Swaps	-	-
- Differenzkontrakte (CFD)	-	-

	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Erträge aus Finanzgeschäften		
• Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	8.547,88	2.327,08
• Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.020.618,62	892.874,36
• Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	-	-
• Erträge aus Schuldtiteln	-	-
• Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	-	-
• Erträge aus Finanzkontrakten	-	-
• Sonstige Finanzerträge	-	-
Gesamt (I)	1.029.166,50	895.201,44
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
• Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	-	-
• Aufwendungen für Finanzkontrakte	-	-
• Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-7.460,15	-5.204,32
• Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
Gesamt (II)	-7.460,15	-5.204,32
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	1.021.706,35	889.997,12
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	-632.101,39	-954.105,80
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L.214-17-1) (I - II + III - IV)	389.604,96	-64.108,68
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-45.935,54	104.064,81
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	-	-
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI):	343.669,42	39.956,13

1 Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt.

Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist

Europäische Handelsplätze

Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze

Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika

Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.

Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze

Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend.

Asiatische Handelsplätze

Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika

Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren

Verbuchung der Erträge

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Bewertungsmethoden für außerbilanzielle Verpflichtungen

Die Bewertung von außerbilanziellen Geschäften erfolgt zu ihrem Marktwert.

Der Marktwert von festen Terminkontrakten entspricht dem Kurswert (in OGA-Währung), multipliziert mit der Anzahl Kontrakte und multipliziert mit dem Nennwert.

Der Marktwert von bedingten Transaktionen entspricht dem Kurs des Basiswerts (in OGA-Währung), multipliziert mit der Anzahl Kontrakte, multipliziert mit dem Delta und multipliziert mit dem Nennwert des Basiswerts.

Der Marktwert von Swap-Kontrakten entspricht dem Nennwert des Kontrakts (in OGA-Währung).

Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil: Höchstens 1,75% inklusive Steuern
		GC-Anteil: Höchstens 0,90% inklusive Steuern
		CN-EUR-Anteil: Höchstens 1,10% inklusive Steuern
		CI-EUR-Anteil: Höchstens 0,9% inklusive Steuern
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100 %	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Erfolgsabhängige Gebühr (*)	Nettovermögen	20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (MSCI Emerging Markets, EUR, Net Return), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist.

(*) Eine Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Erfolgsabhängige Gebühr

Variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und derjenigen des Referenzindex im Referenzzeitraum des Fonds.

- Die Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr zielt darauf ab, den absoluten Betrag des „vom Fondsmanager geschaffenen Werts“ zu bestimmen: Dabei werden die zufließenden Gelder (d. h. die Zeichnungen) mit den abfließenden Geldern (d. h. den Rücknahmen) und den verwalteten Geldern (d. h. dem Nettovermögen) verglichen.
- Die zufließenden Gelder werden durch das „indexierte Vermögen“ (oder den fiktiven Fonds) repräsentiert, was das Vergleichselement ist. Das indexgebundene Vermögen wird in Form von Zählern berechnet: Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts werden die Zeichnungen t-1 mit der Performance von t-1 bis t des Vergleichsindex indiziert. So wird ein theoretischer Vermögenswert ermittelt, in den jede Zeichnung sofort im Vergleichsindex investiert wird. Der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr ist unabhängig vom Betrag der Zeichnungen: Wenn sich beispielsweise die Aktivsumme (nach einer Zeichnung) um 1 Mio. EUR erhöht, wird das indizierte Vermögen um dieselbe Summe erhöht, sodass der Betrag der erfolgsabhängigen Gebühr konstant bleibt.

Bei Rücknahmen fließt die mit diesen Rückkäufen verbundene Outperformance in eine spezielle Rückstellung ein, die von der Rückstellung für die Outperformance des Bestands getrennt ist. Die Outperformance im Zusammenhang mit Rücknahmen ist als Anteil der Outperformance des Bestands definiert (d. h. Anzahl zurückgenommener Anteile / Gesamtzahl der Anteile). Dieser wird in Form eines Zählers berechnet und ermöglicht, die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rückkäufen „herauszukristallisieren“. Das indizierte Vermögen wird ebenfalls um den Anteil der Rückkäufe angepasst. So erfolgt bei Rücknahmen eine Übertragung der erfolgsabhängigen Gebühr des Bestands auf die mit Rücknahmen verbundene erfolgsabhängige Gebühr. Die gesamte Gebühr bleibt hingegen unabhängig vom Betrag der Rücknahmen. Die erfolgsabhängige Gebühr im Zusammenhang mit Rücknahmen steht der Verwaltungsgesellschaft definitiv zu und wird am Ende des Geschäftsjahres entnommen.

Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Sobald die Wertentwicklung des Fonds ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und diejenige des Referenzindex übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 20% dieser Outperformance gebildet.

Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt.

Diese variable Gebühr wird grundsätzlich erst am Ende des Referenzzeitraums und nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds im Referenzzeitraum positiv ist und über dem Referenzindex liegt. Sie wird jährlich zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres erhoben, vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt der Referenzzeitraum mindestens ein Jahr beträgt.

Jede erfolgsabhängige Gebühr wird am Ende des jeweiligen Geschäftsjahres des Fonds und erstmals am 30. Juni 2012 gezahlt. Da der Referenzindikator sich am 21. Januar 2019 geändert hat, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, den Berechnungszeitraum der erfolgsabhängigen Gebühr ausnahmsweise bis zum 30. Juni 2020 zu verlängern, damit der neue



Indikator mindestens zwölf Monate im Einsatz ist. Folglich wird zum 30. Juni 2019 keine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt.

Währung der Buchführung

Euro.

Angabe der Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze, die einer gesonderten Mitteilung an die Inhaber unterliegen

- Erfolge Änderung: Entfällt.
- Geplante Änderung: Entfällt.

Angabe der sonstigen Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze, die einer gesonderten Mitteilung an die Inhaber unterliegen (nicht vom Abschlussprüfer geprüft)

- Erfolge Änderung: Entfällt.
- Geplante Änderung: Entfällt.

Angaben und Begründung der Änderungen von Schätzungen und Anwendungsmodalitäten

entfällt.

Angabe der Art der im Laufe des Geschäftsjahrs korrigierten Fehler

entfällt.

Angabe der mit den einzelnen Anteilskategorien verbundene Rechte und Bedingungen

Verwendung der Nettoerträge

Thesaurierung

Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste

Thesaurierung

Arbeitsjahren



2 Entwicklung des Nettovermögens

Währung	30.06.2020 EUR	28.06.2019 EUR
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	54.584.720,99	65.133.824,95
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	6.738.707,94	36.031.342,63
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-22.861.078,97	-42.652.147,50
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	5.645.243,70	3.717.037,41
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-7.377.753,94	-2.294.699,32
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	740.228,06	177.278,91
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-491.112,29	-101.354,98
Transaktionskosten	-160.841,79	-190.933,60
Wechselkursdifferenzen	-630.652,55	-581.138,31
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten:	1.418.067,36	-4.639.379,47
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	3.794.106,52	2.376.039,16
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	2.376.039,16	7.015.418,63
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten:	-53.005,54	48.998,95
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-4.006,59	48.998,95
- Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	48.998,95	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	389.604,96	-64.108,68
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	-	-
Sonstige Elemente	-	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	37.942.127,93	54.584.720,99



3 Ergänzende Informationen

3.1. Finanzinstrumente: Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art

3.1.1. Aufgliederung des Segments „Anleihen und ähnliche Wertpapiere“ nach der Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Inflationsgebundene Anleihen	-	-
Wandelanleihen	-	-
Festverzinsliche Anleihen	-	-
Variabel verzinsliche Anleihen	-	-
Nullkuponanleihen	-	-
Genussscheine	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

3.1.2. Aufgliederung des Segments „Schuldtitel“ nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art des Instruments

	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt
Schatzwechsel	-	-
Von Emittenten außerhalb des Finanzsektors ausgegebene kurzfristige Schuldtitel (NEU CP)	-	-
Von Emittenten aus dem Bankensektor ausgegebene kurzfristige Schuldtitel (NEU CP)	-	-
Mittelfristige Schuldtitel NEU MTN	-	-
Sonstige Instrumente	-	-

3.1.3. Aufgliederung des Segments „Veräußerungen von Finanzinstrumenten“ nach der Art des Instruments

	Veräußerte in Pension genommene Wertpapiere	Veräußerte entliehene Wertpapiere	Veräußerte erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	Leerverkäufe
Aktien	-	-	-	-
Anleihen	-	-	-	-
Schuldtitel	-	-	-	-
Sonstige Instrumente	-	-	-	-

3.1.4. Aufgliederung der außerbilanziellen Positionen nach dem Markttyp (insbesondere Zinssätze, Aktien)

	Zinssatz	Aktien	Devisengeschäfte	Sonstige
Sicherungsgeschäfte				
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	-	-	-
OTC-Geschäfte	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte				
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten	-	2.194.054,44	-	-
OTC-Geschäfte	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	-	-

3.2. Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Feste Zinsen	Variable Zinsen	Revidierbare Zinsen	Sonstige
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Schuldtitel	-	-	-	-
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	1.615.918,04
Passiva				
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Bilanzunwirksame Positionen				
Sicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	-	-

3.3. Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate	3 Monate - 1 Jahr	1 - 3 Jahre	3 - 5 Jahre	> 5 Jahre
Aktiva					
Einlagen	-	-	-	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-	-
Schuldtitel	-	-	-	-	-
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-	-
Finanzkonten	1.615.918,04	-	-	-	-
Passiva					
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Bilanzunwirksame Positionen					
Sicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	-	-	-

3.4. Aufgliederung nach der Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

Diese Aufgliederung erfolgt mit Ausnahme der Buchführungswährung für die Hauptwährungen, in denen Notierungen oder Bewertungen erfolgen.

Nach Hauptwährung	HKD	CNY	USD	Sonstige Währungen
Aktiva				
Einlagen	-	-	-	-
Aktien und ähnliche Wertpapiere	10.915.668,66	10.190.782,36	3.420.091,70	11.331.309,03
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-	-	-
Schuldtitel	-	-	-	-
OGA	-	-	-	-
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-
Forderungen	55.516,71	95.535,95	235.943,55	40.875,12
Finanzkonten	-	-	811.830,07	-
Sonstige Vermögenswerte	-	-	-	-
Passiva				
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	-	-	-	-
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-	-	-
Verbindlichkeiten	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-
Bilanzunwirksame Positionen				
Sicherungsgeschäfte	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	2.194.054,44	-

3.5. Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

Nähere Angaben zu den Bestandteilen der Posten „Sonstige Forderungen“ und „Sonstige Verbindlichkeiten“, insbesondere Aufgliederung der Devisentermingeschäfte nach der Art des Geschäfts (Kauf/Verkauf)

Forderungen	452.467,53
Devisentermingeschäfte:	
Terminkäufe von Devisen	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Terminverkäufe von Devisen	-
Sonstige Forderungen:	
Garantiehinterlegungen (geleistet)	235.943,55
Ausstehende Kuponzahlungen	191.927,78
Ausstehende Zeichnung	16.824,96
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	7.771,24
-	-
Sonstige Geschäfte	-
Verbindlichkeiten	248.329,39
Devisentermingeschäfte:	
Terminverkäufe von Devisen	-
Gehandelter Gesamtbetrag der Terminkäufe von Devisen	-
Sonstige Verbindlichkeiten:	
Zu zahlende RÜCKNAHME	197.876,16
Zurückgestellte Kosten	50.118,82
Zurückgestellte variable Kosten	334,41

-	-
-	-
Sonstige Geschäfte	-

3.6. Eigenkapital

Im Geschäftsjahr ausgegebene / zurückgenommene Anteils-kategorie	Zeichnungen		Rücknahmen	
	Anzahl der Anteile	Summe	Anzahl der Anteile	Summe
CR-ANTEIL / FR0007475843	25.698	4.668.147,68	72.918	13.590.749,66
CN-ANTEIL / FR0013280187	425	38.599,97	25.475	2.338.074,56
CI-ANTEIL / FR0013353026	-	-	2.830	2.878.959,00
GC-ANTEIL / FR0011606359	16.169,11	2.031.960,29	33.179,365	4.053.295,75
Ausgabeaufschlag / Rücknahmegebühr je Anteils-kategorie:		Summe		Summe
CR-ANTEIL / FR0007475843		252,21		-
CN-ANTEIL / FR0013280187		-		-
CI-ANTEIL / FR0013353026		-		-
GC-ANTEIL / FR0011606359		-		-
Retrozessionen je Anteils-kategorie:		Summe		Summe
CR-ANTEIL / FR0007475843		252,21		-
CN-ANTEIL / FR0013280187		-		-
CI-ANTEIL / FR0013353026		-		-
GC-ANTEIL / FR0011606359		-		-
Dem OGA zufließende Gebühren je Anteils-kategorie		Summe		Summe
CR-ANTEIL / FR0007475843		-		-
CN-ANTEIL / FR0013280187		-		-
CI-ANTEIL / FR0013353026		-		-
GC-ANTEIL / FR0011606359		-		-

3.7. Verwaltungsgebühren

Betriebs- und Verwaltungskosten (fixe Gebühren) in % des durchschnittlichen Nettovermögens	%
Anteilkategorie:	
CR-ANTEIL / FR0007475843	1,75
CN-ANTEIL / FR0013280187	1,10
CI-ANTEIL / FR0013353026	0,90
GC-ANTEIL / FR0011606359	0,90
Erfolgsabhängige Gebühr (variable Gebühren): Summe der Kosten des Geschäftsjahrs	Summe
Anteilkategorie:	
CR-ANTEIL / FR0007475843	-
CN-ANTEIL / FR0013280187	-
CI-ANTEIL / FR0013353026	-
GC-ANTEIL / FR0011606359	-
Retrozedierte Verwaltungsgebühren:	
- Summe der an den OGA zurückübertragenen Kosten	-
- Aufgliederung nach dem Ziel-OGA	-
- OGA 1	-
- OGA 2	-
- OGA 3	-
- OGA 4	-

3.8. Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

- 3.8.1. Beschreibung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten samt Angabe der Kapitalgarantien..... **Entfällt**
 3.8.2. Beschreibung der sonstigen erhaltenen oder geleisteten Sicherheiten **Entfällt**

3.9. Sonstige Informationen

3.9.1. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind:	
- In Pension genommene Finanzinstrumente (geliefert)	-
- Sonstige befristete Geschäfte	-
3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen	
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente:	
- Aktien	-
- Anleihen	-
- Schuldtitel	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden:	
- Aktien	-
- Anleihen	-
- Schuldtitel	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-
3.9.3. Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft (Fonds) oder den Finanzverwaltern (SICAV) verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwaltete OGA:	
- OGA	-
- Sonstige Finanzinstrumente	-

3.10. Ertragsverwendung *(in der Währung der Buchführung des OGA)*

Geleistete Anzahlungen für das Geschäftsjahr

Datum	Anteilskategorie	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuergutschrift insgesamt	Steuergutschrift pro Einheit
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-
-	-	-	-	-	-

Anhängen

	30.06.2020	28.06.2019
Ertragsverwendung	EUR	EUR
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	-	-
Ergebnis	343.669,42	39.956,13
Gesamt	343.669,42	39.956,13

CR-ANTEIL / FR0007475843	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	184.182,22	-101.198,03
Gesamt	184.182,22	-101.198,03
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	-	-

CN-ANTEIL / FR0013280187	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	21.257,62	14.385,49
Gesamt	21.257,62	14.385,49
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	-	-

CI-ANTEIL / FR0013353026	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	80.882,09	92.905,38
Gesamt	80.882,09	92.905,38
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	-	-

GC-ANTEIL / FR0011606359	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	57.347,49	33.863,29
Gesamt	57.347,49	33.863,29
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	-	-

3.11. Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten

(in der Währung der Buchführung des OGA)

Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr

Datum	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-
-	-	-

Arhän

	30.06.2020	28.06.2019
Verwendung der Nettogewinne und -verluste	EUR	EUR
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	-	-
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-2.516.646,68	1.437.413,93
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	-	-
Gesamt	-2.516.646,68	1.437.413,93

CR-ANTEIL / FR0007475843	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	-	-
Thesaurierung	-1.810.596,89	1.262.990,13
Gesamt	-1.810.596,89	1.262.990,13
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

CN-ANTEIL / FR0013280187	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	-	-
Thesaurierung	-106.202,93	133.247,47
Gesamt	-106.202,93	133.247,47
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

CI-ANTEIL / FR0013353026	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	-	-
Thesaurierung	-350.997,78	-162.663,19
Gesamt	-350.997,78	-162.663,19
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

GC-ANTEIL / FR0011606359	30.06.2020	28.06.2019
Währung	EUR	EUR
Verwendung		
Ausschüttung	-	-
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	-	-
Thesaurierung	-248.849,08	203.839,52
Gesamt	-248.849,08	203.839,52
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	-	-
Ausschüttung pro Anteil	-	-

3.12. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale des FCP der letzten fünf Geschäftsjahre

Tag der Auflegung des Fonds: 19. November 1993

Währung

EUR	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Nettovermögen	37.942.127,93	54.584.720,99	65.133.824,95	59.763.250,30	45.923.222,84

CR-ANTEIL / FR0007475843

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR

	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	146.875	194.095	299.916	300.890	286.992
Nettoinventarwert	185,66	188,64	199,16	188,86	158,21

Ausschüttung je Anteil auf Gewinne und Verluste (einschließlich Anzahlungen)

- - - - -

Ausschüttung je Anteil (einschließlich Anzahlungen)* An die Anteilinhaber übertragene

- - - - -

Steuergutschrift pro Anteil (natürliche

Thesaurierung pro Anteil* -11,07 5,98 22,93 8,63 -1,16

* Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

CN-ANTEIL / FR0013280187

Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR

	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	17.935	42.985	250	-	-
Nettoinventarwert	89,43	90,27	94,68	-	-

Ausschüttung je Anteil auf Gewinne und Verluste (einschließlich Anzahlungen)

- - - - -

Ausschüttung je Anteil (einschließlich Anzahlungen)* An die Anteilinhaber übertragene

- - - - -

Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen) (1)

Thesaurierung pro Anteil* -4,73 3,43 1,14 - -

* Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

CI-ANTEIL / FR0013353026	Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	5.400	8.230	-	-	-
Nettoinventarwert	982,6	989,85	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Gewinne und Verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil (einschließlich Anzahlungen)* An die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Person)	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	-50,02	-8,47	-	-	-

* Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

GC-ANTEIL / FR0011606359	Währung des Anteils und des Nettoinventarwerts: EUR				
	30.06.2020	28.06.2019	29.06.2018	30.06.2017	30.06.2016
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile	29.936,678	46.946,933	40.573,312	23.561,127	4.980,795
Nettoinventarwert	125,66	126,58	132,52	124,60	103,51
Ausschüttung je Anteil auf Gewinne und Verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil (einschließlich Anzahlungen)* An die Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Person) (1)	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil*	-6,39	5,06	16,30	6,65	0,03

* Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Ergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

4 Bestandsverzeichnis zum 30.06.2020

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
<i>Wertpapiere</i>						
<i>Aktie</i>						
TW0002345006	ACCTON TECHNOLOGY CORPORATION	EIGEN	40.000,00	275.212,75	TWD	0,73
KYG011981035	AGILE GROUP HOLDINGS LTD	EIGEN	300.000,00	314.303,93	HKD	0,83
CNE100000Q43	AGRICULTURAL BANK OF CHINA-H	EIGEN	1.100.000,00	394.258,44	HKD	1,04
CNE100000GR6	AIER EYE HOSPITAL GROUP CO LTD	EIGEN	33.000,00	180.466,32	CNY	0,48
US01609W1027	ALIBABA GROUP HOLDING-SP ADR	EIGEN	11.000,00	2.112.540,62	USD	5,57
BMG0171K1018	ALIBABA HEALTH INFORMATION TECHNOLOGY	EIGEN	96.000,00	249.237,50	HKD	0,66
ZAE000013181	ANGLO PLATINUM LTD	EIGEN	4.500,00	289.184,33	ZAR	0,76
ZAE000043485	ANGLOGOLD ASHANTI	EIGEN	15.000,00	388.621,43	ZAR	1,02
CNE1000001W2	ANHUI CONCH CEMENT CO LTD-H	EIGEN	61.000,00	365.791,88	HKD	0,96
CNE100002BZ6	ASYMCHEM LABORATIES TIANJIN CO LTD	EIGEN	7.800,00	238.557,63	CNY	0,63
INE406A01037	AUROBINDO PHARMA	EIGEN	36.000,00	327.600,76	INR	0,86
CNE0000015V6	AVIC HELICOPTER CO LTD A	EIGEN	36.000,00	186.088,54	CNY	0,49
CNE1000007T5	AVIC JONHON OPTRONIC TECHNOLOGY CO LTD	EIGEN	39.930,00	206.101,67	CNY	0,54
CNE100000734	BANK OF BEIJING CO LTD -A	EIGEN	510.000,00	314.527,55	CNY	0,83
CNE1000001Z5	BANK OF CHINA -H-	EIGEN	1.500.000,00	494.546,21	HKD	1,30
CNE100000205	BANK OF COMMUNICATIONS CO-H	EIGEN	620.000,00	340.449,97	HKD	0,90
CNE100002FM5	BANK OF SHANGHAI	EIGEN	180.000,00	188.036,88	CNY	0,50
BRBBSEACNOR5	BB SEGURIDADE PARTICIPACOES SA	EIGEN	49.000,00	216.674,23	BRL	0,57
CNE100000CS3	BEIJING ORIENTAL YUHONG WATERPROOF TECHNOLOGY CO LTD	EIGEN	36.000,00	184.094,90	CNY	0,49
CNE000000R69	BEIJING TONGRENTANG CO-A	EIGEN	50.000,00	170.668,01	CNY	0,45
CNE100002DD9	BETTA PHARMACEUTICAL CO LTD A	EIGEN	12.000,00	211.416,88	CNY	0,56
HK0285041858	BYD ELECTRONIC INTL CO LTD	EIGEN	160.000,00	326.067,35	HKD	0,86
CNE0000007J8	CHANGCHUN HI & NEW	EIGEN	3.900,00	213.671,06	CNY	0,56
CNE000000HN4	CHENGDU XINGRONG ENVIRONMENT CO LTD-A	EIGEN	320.000,00	185.267,93	CNY	0,49

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BANK CORP LTD-H	EIGEN	790.000,00	306.745,01	HKD	0,81
CNE1000002H1	CHINA CONSTRUCTION BANK H	EIGEN	1.100.000,00	792.307,82	HKD	2,09
CNE100001QW3	CHINA EVERBRIGHT BANK	EIGEN	880.000,00	294.177,45	HKD	0,78
CNE100000HF9	CHINA MINSHENG BANKING CORP	EIGEN	470.000,00	287.238,87	HKD	0,76
HK0941009539	CHINA MOBILE LTD -H-	EIGEN	18.000,00	108.145,37	HKD	0,29
CNE1000002N9	CHINA NATIONAL BUILDING MA-H	EIGEN	270.000,00	255.888,89	HKD	0,67
CNE1000007Z2	CHINA RAILWAY GROUP LTD-H	EIGEN	680.000,00	310.903,57	HKD	0,82
KYG2113L1068	CHINA RESOURCES CEMENT	EIGEN	230.000,00	250.742,39	HKD	0,66
CNE100000F46	CHINA STATE CEC LTD	EIGEN	310.000,00	186.111,20	CNY	0,49
CNE000001G87	CHINA YANGTZE POWER CO LTD	EIGEN	80.000,00	190.705,14	CNY	0,50
CNE0000019X4	CHINESE UNIVERSE PUBLISHING AND MEDIA CO LTD	EIGEN	130.000,00	192.744,09	CNY	0,51
CNE100000X44	CHONGQING RURAL COMMERCIAL BANK LTD	EIGEN	800.000,00	280.300,29	HKD	0,74
CNE100000V20	CHONGQING ZHIFEI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	EIGEN	16.000,00	201.680,25	CNY	0,53
TW0002412004	CHUNGHWA TELECOM CO LTD	EIGEN	70.000,00	247.148,29	TWD	0,65
CNE1000002S8	COSCO SHIPPING ENERGY TRANSPORTATION CO LTD	EIGEN	680.000,00	270.283,00	HKD	0,71
KYG245241032	COUNTRY GARDEN HOLDINGS CO	EIGEN	320.000,00	349.961,80	HKD	0,92
KR7005830005	DB INSURANCE CO LTD	EIGEN	9.900,00	314.005,16	KRW	0,83
CNE100000312	DONGFENG MOTOR H	EIGEN	550.000,00	292.534,71	HKD	0,77
CNE100000G78	FUJIAN SUNNER DEVELOPMENT	EIGEN	75.000,00	273.748,47	CNY	0,72
CNE100002GK7	G BITS NETWORK TECHNOLOGY CO LTD	EIGEN	3.349,00	231.413,04	CNY	0,61
TW0009921007	GIANT MANUFACTURE	EIGEN	43.000,00	342.567,45	TWD	0,90
CNE100000BP1	GOERTEK INC -A	EIGEN	94.000,00	347.357,23	CNY	0,92
ZAE000018123	GOLD FIELDS LIMITED	EIGEN	39.000,00	324.194,78	ZAR	0,85
KR7086790003	HANA FINANCIAL GROUP	EIGEN	20.000,00	399.709,54	KRW	1,05
MYL516800009	HARTALEGA HOLDINGS BHD	EIGEN	130.000,00	351.157,89	MYR	0,93
GRS260333000	HELLENIC TELECOMMUNICATIONS ORGANIZATIONS OTE	EIGEN	22.000,00	264.220,00	EUR	0,70
CNE0000018V0	HENGLI PETROCHEMICAL CO LTD	EIGEN	130.000,00	229.067,68	CNY	0,60
CNE000001FW7	HUAXIA BANK CO LTD-A	EIGEN	250.000,00	192.567,89	CNY	0,51
CNE000000DC6	HUAXIN CEMENT SHS A	EIGEN	74.000,00	220.828,80	CNY	0,58

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
KR7001450006	HYUNDAI F & M INS	EIGEN	17.000,00	288.160,97	KRW	0,76
CNE000001GD5	HZ HANDSOME ELEC -A-	EIGEN	39.000,00	528.655,49	CNY	1,39
CNE1000003G1	INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	EIGEN	180.000,00	97.186,08	HKD	0,26
KR7024110009	INDUSTRIAL BANK OF KOREA	EIGEN	56.000,00	334.926,99	KRW	0,88
US47215P1066	JD.COM ADR	EIGEN	1.800,00	96.446,60	USD	0,25
CNE1000019R4	JIANGSU HENGLI HYDRAULIC CO LTD	EIGEN	48.840,00	492.994,93	CNY	1,30
CNE0000011P7	JIANGSU ZHONGNAN CONSTRUCT-A	EIGEN	210.000,00	235.234,89	CNY	0,62
CNE000000HK0	JONJEE HIGH-TECH INDUSTRIA-A	EIGEN	27.000,00	198.899,97	CNY	0,52
KR7105560007	KB FINANCIAL GROUP	EIGEN	15.000,00	376.948,31	KRW	0,99
KYG5264Y1089	KINGSOFT CORP LTD	EIGEN	94.000,00	389.284,26	HKD	1,03
BRLAMEACNPR6	LOJA AMERICANAS PFD	EIGEN	50.000,00	260.904,82	BRL	0,69
CNE100000TP3	LUXSHARE PRECISION INDUSTR-A	EIGEN	46.000,00	297.297,13	CNY	0,78
TW0002454006	MEDIATEK INC	EIGEN	28.000,00	489.226,87	TWD	1,29
CNE100001RQ3	MUYUAN FOODSTUFF CO LTD	EIGEN	28.000,00	288.977,69	CNY	0,76
CNE100002WP3	NANJG KING FRIEND BIOCHEMICAL PHARMACEUTICAL CO LTD	EIGEN	27.000,00	219.425,44	CNY	0,58
ZAE000015889	NASPERS-N-	EIGEN	1.900,00	307.967,51	ZAR	0,81
MYL47070O005	NESTLE BHD	EIGEN	6.900,00	200.577,64	MYR	0,53
INE239A01016	NESTLE INDIA DEMATERIALISED	EIGEN	1.000,00	202.524,11	INR	0,53
US64110W1027	NETEASE SP ADR SHS	EIGEN	1.300,00	496.989,72	USD	1,31
CNE000000VB0	NEW HOPE LIUHE CO LTD	EIGEN	150.000,00	562.600,30	CNY	1,48
INE347G01014	PETRONET	EIGEN	110.000,00	334.726,78	INR	0,88
CNE000001F21	PIENTZEHUANG A SHARE	EIGEN	9.600,00	205.707,81	CNY	0,54
US7223041028	PINDUODUO INC ADR	EIGEN	3.500,00	267.497,66	USD	0,71
CNE1000003X6	PING AN INSURANCE GROUP CO-H	EIGEN	21.000,00	186.962,59	HKD	0,49
TW0002912003	PRESIDENT CHAIN STORE CORP	EIGEN	22.000,00	196.843,50	TWD	0,52
TW0002379005	REALTEK SEMICONDUCTOR	EIGEN	31.000,00	279.709,10	TWD	0,74
INE002A01018	RELIANCE INDUSTRIES LTD	EIGEN	9.500,00	190.902,93	INR	0,50
KR7005930003	SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	EIGEN	29.000,00	1.133.398,62	KRW	2,99
CNE000001F70	SANY HEAVY INDUSTRY -A-	EIGEN	100.000,00	236.115,92	CNY	0,62

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
KYG8020E1199	SEMICONDUCTOR MANUFACTURING INTERNATIONAL CORP	EIGEN	88.000,00	272.948,15	HKD	0,72
CNE000000C66	SHANGHAI BAOSIGHT SOFTWARE CO LTD	EIGEN	28.000,00	208.204,90	CNY	0,55
CNE000000WR4	SHANGHAI CONSTRUCTION CO-A	EIGEN	379.951,00	146.810,93	CNY	0,39
CNE100002Q33	SHENZHEN KANGTAI BIOLOGICAL PRODUCTS CO LTD	EIGEN	10.000,00	204.096,79	CNY	0,54
KR7055550008	SHINHAN FINANCIAL GROUP	EIGEN	18.000,00	383.054,98	KRW	1,01
CNE000000BQ0	SICHUAN CHUANTOU ENERGY CO-A	EIGEN	139.915,00	163.243,71	CNY	0,43
CNE000000NH4	SICHUAN SWELLFUN A	EIGEN	38.000,00	298.538,12	CNY	0,79
HK3808041546	SINOTRUK (HONG KONG) -H-	EIGEN	140.000,00	322.460,21	HKD	0,85
TW0002347002	SYNNEX TECHNOLOGY INTL	EIGEN	160.000,00	201.098,44	TWD	0,53
CNE100003G67	SZ MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	EIGEN	5.200,00	200.074,26	CNY	0,53
TW0003045001	TAIWAN MOBILE CO LTD	EIGEN	70.000,00	233.417,83	TWD	0,62
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR MANUFACTURING CO LTD	EIGEN	150.000,00	1.416.802,46	TWD	3,73
CNE000000GX5	TANGSHAN JIDONG A	EIGEN	120.000,00	242.257,95	CNY	0,64
CNE100000R26	TANGSHAN PORT GROUP CO LTD A	EIGEN	660.000,00	185.242,76	CNY	0,49
KYG875721634	TENCENT HOLDINGS LTD	EIGEN	35.000,00	2.004.721,45	HKD	5,28
KYG8878S1030	TINGYI HOLDING	EIGEN	190.000,00	262.356,48	HKD	0,69
MYL711300003	TOP GLOVE	EIGEN	110.000,00	367.988,53	MYR	0,97
KR7316140003	WOORI FINANCIAL GROUP INC	EIGEN	53.000,00	345.622,92	KRW	0,91
CNE1000010N2	WUHU SHUNRONG SANQI INTERACTIVE ENTERTAINMENT NETWORK TECH A	EIGEN	84.000,00	494.786,19	CNY	1,30
TW0002327004	YAGEO	EIGEN	27.000,00	310.429,11	TWD	0,82
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MINING H	EIGEN	370.000,00	246.101,36	HKD	0,65
KYG984191075	YIHAI INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	EIGEN	25.000,00	228.174,77	HKD	0,60
KYG9884T1013	YUZHOU PROPERTIES CO	EIGEN	710.000,00	273.235,34	HKD	0,72
US98887Q1040	ZAI LAB LTD ADR	EIGEN	2.800,00	204.749,14	USD	0,54
CNE000001M22	ZHEJIANG SANHUA INTELLIGENT CO SHS - A-	EIGEN	85.800,00	236.496,02	CNY	0,62
CNE100000502	ZIJIN MINING GROUP CO LTD-H	EIGEN	840.000,00	348.353,52	HKD	0,92
US98980A1051	ZTO EXPRESS CAYMAN INC-ADR	EIGEN	7.400,00	241.867,96	USD	0,64
Gesamt Aktien				36.122.071,75		95,20
Gesamt Wertpapiere				36.122.071,75		95,20
Barmittel						
NACHSCHUSSPFLICHT						

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
	NACHSCHUSSPFLICHT USD	EIGEN	4.500,00	4.006,59	USD	0,01
Gesamt NACHSCHUSSPFLICHT				4.006,59		0,01
BANK ODER AUSSTEHEND						
	ACH DIFF OP DE CAPI	EIGEN	-197.876,16	-197.876,16	EUR	-0,52
	BANQUE EUR SGP	EIGEN	804.087,97	804.087,97	EUR	2,12
	BANK USD SGP	EIGEN	911.806,94	811.830,07	USD	2,14
	SOUS RECEV EUR SGP	EIGEN	16.824,96	16.824,96	EUR	0,04
Gesamt BANK ODER AUSSTEHEND				1.434.866,84		3,78
SICHERHEITSLEISTUNG						
	DEP GAR S/FUT USD	EIGEN	265.000,00	235.943,55	USD	0,62
Gesamt SICHERHEITSLEISTUNG				235.943,55		0,62
VERWALTUNGSgebühren						
	PRCOMGESTFIN	EIGEN	-41.657,68	-41.657,68	EUR	-0,11
	PRCOMGESTFIN	EIGEN	-1.513,76	-1.513,76	EUR	-0,00
	PRCOMGESTFIN	EIGEN	-4.075,52	-4.075,52	EUR	-0,01
	PRCOMGESTFIN	EIGEN	-2.871,86	-2.871,86	EUR	-0,01
	PRN-1COMVARIABLEACQU	EIGEN	-194,50	-194,50	EUR	-0,00
	PRN-1COMVARIABLEACQU	EIGEN	-139,91	-139,91	EUR	-0,00
	PRRETROFDGN-1	EIGEN	7.771,24	7.771,24	EUR	0,02
Gesamt VERWALTUNGSgebühren				-42.681,99		-0,11
Gesamt liquide Mittel				1.632.134,99		4,30
Futures						
Indizes (Lieferung des Basiswerts)						
MES 180920	MINI MSCI E 0920	EIGEN	50,00	-4.006,59	USD	-0,01
Gesamt Indizes (Lieferung des Basiswerts)				-4.006,59		-0,01
Futures insgesamt				-4.006,59		-0,01
Kupons						
Aktie						
BRCMIGACNPR3	CEMIG PREF	ACHLIG	110.000,00	4.158,94	BRL	0,01

ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS

Code des Titels	Bezeichnung des Titels	Status des Titels	Anzahl	Börsenwert	Notierungswährung	% des Nettovermögens
CNE1000001Q4	CHINA CITIC BK CRP H	ACHLIG	790.000,00	21.387,50	CNY	0,06
CNE100000X44	CHINA EVERBRIGHT BK	ACHLIG	880.000,00	21.331,99	CNY	0,06
CNE100000X44	CHONGQING RURAL	ACHLIG	800.000,00	20.781,53	HKD	0,05
CNE100000569	GUANGZHOU PROPERTIES	ACHLIG	250.000,00	24.354,17	CNY	0,06
INE009A01021	INFOSYS TECHNOLOGI	ACHLIG	64.000,00	7.169,64	INR	0,02
TH0016010009	KASIKORNBANK	ACHLIG	126.000,00	7.311,22	THB	0,02
BRMGLUACNOR 2	MAGAZINE LUIZA SA	ACHLIG	29.000,00	346,13	BRL	0,00
INE239A01016	NESTLE INDIA DEMA	ACHLIG	1.000,00	719,32	INR	0,00
BMG653181005	NINE DRAGONS PAPER	ACHLIG	330.000,00	4.153,43	CNY	0,01
MYL60330O004	PETRONAS GAS	ACHLIG	74.000,00	2.460,18	MYR	0,01
BRSULACDAM12	SUL AMERICA SA UNITS	ACHLIG	46.000,00	1.391,16	BRL	0,00
TW0002330008	TAIWAN SEMICONDUCTOR	ACHLIG	140.000,00	8.343,90	TWD	0,02
KYG8878S1HKD	TINGYI HOLDING	ACHLIG	190.000,00	14.344,48	HKD	0,04
TH0068010Z07	TMB BANK PUB CO LTD	ACHLIG	8.600.000,00	6.688,99	THB	0,02
MYL71130O003	TOP GLOVE	ACHLIG	110.000,00	2.285,64	MYR	0,01
CNE1000004Q8	YANZHOU COAL MIN H	ACHLIG	370.000,00	24.308,86	CNY	0,06
KYG9884T1013	YUZHOU PROPERTIES	ACHLIG	710.000,00	20.390,70	HKD	0,05
Gesamt Aktien				191.927,78		0,51
Gesamt Kupons				191.927,78		0,51
Gesamt ODDO BHF ALGO EMERGING MARKETS				37.942.127,93		100,00