



ODDO BHF Algo Europe

JAHRESBERICHT 31.12.2018

Hinweis für unsere Anleger

Inhalt

Namensänderung

Der Fonds wurde per 15. Juni 2018 von FT EuropaDynamik in ODDO BHF Algo Europe umbenannt.

Hinweis zur Verschmelzung FT UnternehmerWerte

Das Sondervermögen FT UnternehmerWerte wurde zum 12. Oktober 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 Europe verschmolzen. Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurden dabei auf die Anteilklasse CRW-EUR des ODDO BHF Algo Europe übertragen.

Das Umtauschverhältnis pro Anteil lag bei 0,2858063.

Anleger, die bisher in Anteile am FT UnternehmerWerte investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis Anteile des ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR.

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

Hinweis zur Verschmelzung FT Euro HighDividend

Das Sondervermögen FT Euro HighDividend wurde zum 12. Oktober 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 Europe verschmolzen. Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens wurden dabei auf die Anteilklasse DRW-EUR des ODDO BHF Algo Europe übertragen.

Das Umtauschverhältnis pro Anteil lag bei 0,665976.

Anleger, die bisher in Anteile am FT Euro HighDividend investierten, erhielten entsprechend dem Umtauschverhältnis Anteile des ODDO BHF Algo Europe 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	42
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	44
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	54

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 Europe

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

lung europäischer Aktien teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich am STOXX Europe 600 NR[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Wir haben das Portfolio nach dem Aktienselektionsmodell Algo 5 im Berichtszeitraum regelmäßig umgeschichtet und so an das Marktumfeld angepasst. Mit der Ausnahme der auf Grundlage ihres geringen Risikos ausgewählten Aktien, trugen alle Faktorstrategien im vergangenen Jahr negativ zur Performance bei. Besonders schlecht entwickelten sich Aktien, die auf Basis der Gewinnrevisionen ausgewählt wurden. Nach der letzten Umschichtung des Portfolios im vierten Quartal 2018 waren wir auf Länderebene in Deutschland, der Schweiz und Schweden über-, in Großbritannien und Frankreich dagegen untergewichtet. Auf Sektorebene favorisierten wir relativ zum Vergleichsmaßstab zum Stichtag die Hersteller von Konsumgütern und Rohstoffen gegenüber Pharmawerten, Industrie, Finanzen und Telekommunikation. Auch Technologie war relativ zum Index übergewichtet. Der Schweizer Pharmakonzern Roche, der Sportartikelhersteller Adidas und der Automobilhersteller Daimler stellten die größten Positionen im Portfolio.

Der Fonds wurde am 15. Juni 2018 in ODDO BHF Algo Europe umbenannt. Die Anteilklasse (P) wurde hiermit zur Anteilklasse CRW-EUR und die Anteilklasse (I) zur Anteilklasse CIW-EUR. Zusätzlich wurden weitere Anteilklassen aufgelegt, die aber zum Teil per 31. Dezember 2018 noch ohne Bestand waren.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr verzeichnete die Tranche CRW-EUR einen Wertverlust von 11,8 Prozent, die Tranche CIW-EUR einen Wertverlust von 11,3 Prozent und die Tranche DRW-EUR einen Wertverlust von 9,9 Prozent.

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

*STOXX Europe 600 NR[®] ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

Vermögensaufstellung

im Überblick

31.12.2018

Vorteile

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

Risiken

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

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	238,4
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,26
1. Aktien	94,25
2. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2,69
3. Andere Wertpapiere	0,03
4. Investmentfonds	0,99
5. Derivate	-0,12
6. Forderungen	0,57
7. Bankguthaben	1,84
8. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,26
III. Fondsvermögen	100,00

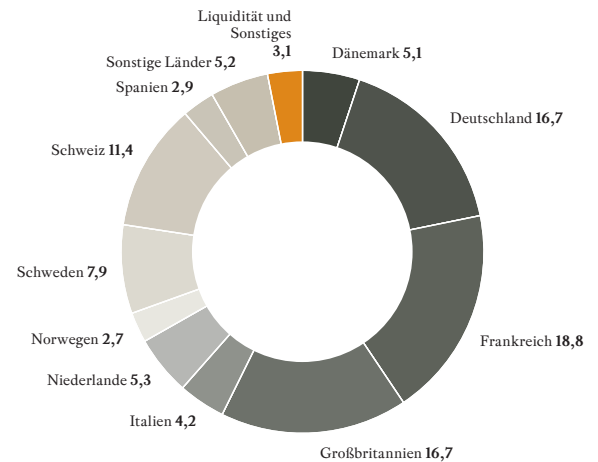
Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

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 Anteilklassen CRW-EUR und CIW-EUR per saldo zu Gewinnen. Hierzu trugen im Wesentlichen Verkäufe von Aktien aus Ländern wie Frankreich und der Schweiz bei.

Für die Anteilklasse DRW-EUR führten diese aufgrund der späten Auflage im Berichtszeitraum (Rumpfgeschäftsjahr) per saldo zu Verlusten.

Portefeuillestruktur nach Ländern in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Europe CR-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1X
ISIN:	DE000A2JJ1X3
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 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

Auflegung:	29. Juli 1992
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	847818
ISIN:	DE0008478181
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % 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, STOXX® Europe 600 (NR), 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 Europe DRW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ10
ISIN:	DE000A2JJ107
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,5 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

ODDO BHF Algo Europe CI-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1Y
ISIN:	DE000A2JJ1Y1
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 0,1 % 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 Europe CIW-EUR

Auflegung:	3. Mai 2010
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A0YCBP
ISIN:	DE000A0YCBP0
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JQGT
ISIN:	DE000A2JQGT8
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,74 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % 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, STOXX® Europe 600 (NR), 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 Anteilsklassen.

ODDO BHF Algo Europe CN-EUR

Auflegung:	1. Oktober 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A2JJ1Z
ISIN:	DE000A2JJ1Z8
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen, zzt. 0,8 % p.a. zzgl. einer erfolgsabhängigen Vergütung*
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CN-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	A1CUGM
ISIN:	DE000A1CUGM2
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p.a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,9 % p.a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p.a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p.a.**), zzt. 0,03 % p.a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse CNW-EUR dürfen ausschließlich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

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						231.153.761,95	96,97
Aktien						224.675.562,61	94,25
Deutschland						39.841.848,00	16,71
Automobil						9.536.250,00	4,00
BMW	Stück	41.000	0	7.000	70,5300 EUR	2.891.730,00	1,21
DE0005190003							
Daimler NA	Stück	72.000	10.000	38.000	45,8850 EUR	3.303.720,00	1,39
DE0007100000							
VW Vorzugsaktien	Stück	24.000	24.000	0	139,2000 EUR	3.340.800,00	1,40
DE0007664039							
Bau & Materialien						832.320,00	0,35
Hochtief	Stück	7.200	0	8.800	115,6000 EUR	832.320,00	0,35
DE0006070006							
Chemie						4.279.920,00	1,80
Covestro	Stück	51.000	32.000	38.000	43,3600 EUR	2.211.360,00	0,93
DE0006062144							
LANXESS	Stück	51.000	34.000	23.000	40,5600 EUR	2.068.560,00	0,87
DE0005470405							
Gesundheit/Pharma						1.307.200,00	0,55
Carl Zeiss Meditec	Stück	19.000	19.000	0	68,8000 EUR	1.307.200,00	0,55
DE0005313704							
Immobilien						2.802.250,00	1,18
LEG Immobilien NA	Stück	16.000	16.000	29.000	91,6000 EUR	1.465.600,00	0,61
DE000LEG1110							
TAG Immobilien	Stück	67.000	67.000	0	19,9500 EUR	1.336.650,00	0,56
DE0008303504							
Industrie						3.297.500,00	1,38
Wirecard	Stück	25.000	13.000	2.000	131,9000 EUR	3.297.500,00	1,38
DE0007472060							
Privater Konsum & Haushalt						8.181.980,00	3,43
adidas NA	Stück	20.000	10.000	17.000	182,5000 EUR	3.650.000,00	1,53
DE000A1EWWWO							
Beiersdorf	Stück	18.000	5.000	2.000	91,1600 EUR	1.640.880,00	0,69
DE0005200000							
PUMA	Stück	6.900	6.990	90	419,0000 EUR	2.891.100,00	1,21
DE0006969603							
Reise & Freizeit						2.764.300,00	1,16
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	Stück	140.000	30.000	20.000	19,7450 EUR	2.764.300,00	1,16
DE0008232125							
Technologie						1.650.528,00	0,69
Bechtle	Stück	16.000	16.000	0	68,2500 EUR	1.092.000,00	0,46
DE0005158703							
SAP	Stück	6.400	6.400	0	87,2700 EUR	558.528,00	0,23
DE0007164600							
Versicherungen						1.752.000,00	0,73
Hannover Rück NA	Stück	15.000	15.000	0	116,8000 EUR	1.752.000,00	0,73
DE0008402215							
Versorger						3.437.600,00	1,44
E.ON NA	Stück	400.000	230.000	170.000	8,5940 EUR	3.437.600,00	1,44
DE000ENAG999							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Belgien						3.400.240,00	1,42
Gesundheit/Pharma						1.428.400,00	0,60
UCB BE0003739530	Stück	20.000	20.000	0	71,4200 EUR	1.428.400,00	0,60
Handel						1.971.840,00	0,83
Établissements Fr. Colruyt BE0974256852	Stück	32.000	25.000	19.000	61,6200 EUR	1.971.840,00	0,83
Dänemark						12.276.736,23	5,15
Banken						2.759.728,96	1,16
Danske Bank DK0010274414	Stück	160.000	112.000	8.000	128,8000 DKK	2.759.728,96	1,16
Bau & Materialien						1.088.893,06	0,46
Rockwool International DK0010219153	Stück	4.800	7.800	3.000	1.694,0000 DKK	1.088.893,06	0,46
Gesundheit/Pharma						6.761.992,13	2,84
Ambu DK0060946788	Stück	83.000	83.000	64.000	157,0000 DKK	1.745.051,83	0,73
Coloplast B DK0060448595	Stück	36.000	20.000	3.000	606,0000 DKK	2.921.498,78	1,23
H. Lundbeck NA DK0010287234	Stück	55.000	9.000	7.000	284,5000 DKK	2.095.441,52	0,88
Nahrungsmittel						1.666.122,08	0,70
Carlsberg B DK0010181759	Stück	18.000	18.000	0	691,2000 DKK	1.666.122,08	0,70
Finnland						1.475.320,00	0,62
Energie						1.475.320,00	0,62
Neste FI0009013296	Stück	22.000	22.000	0	67,0600 EUR	1.475.320,00	0,62
Frankreich						44.842.738,00	18,81
Automobil						4.948.180,00	2,08
Peugeot FR0000121501	Stück	140.000	140.000	0	18,3350 EUR	2.566.900,00	1,08
Renault FR0000131906	Stück	44.000	9.000	6.000	54,1200 EUR	2.381.280,00	1,00
Banken						6.322.550,00	2,65
BNP Paribas FR0000131104	Stück	90.000	15.000	12.000	39,3950 EUR	3.545.550,00	1,49
Société Générale FR0000130809	Stück	100.000	100.000	0	27,7700 EUR	2.777.000,00	1,16
Chemie						1.093.300,00	0,46
Sartorius Stedim Biotech FR0013154002	Stück	13.000	13.000	0	84,1000 EUR	1.093.300,00	0,46
Energie						2.164.032,00	0,91
Total FR0000120271	Stück	46.800	30.800	3.000	46,2400 EUR	2.164.032,00	0,91
Gesundheit/Pharma						6.777.120,00	2,84
bioMerieux FR0013280286	Stück	24.000	24.000	0	56,6000 EUR	1.358.400,00	0,57
Sanofi FR0000120578	Stück	72.000	80.000	8.000	75,2600 EUR	5.418.720,00	2,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Handel						3.872.960,00	1,62
Kering FR0000121485	Stück	9.800	4.200	2.200	395,2000 EUR	3.872.960,00	1,62
Industrie						6.716.130,00	2,82
Alstom FR0010220475	Stück	78.000	78.000	0	35,0600 EUR	2.734.680,00	1,15
Safran FR0000073272	Stück	23.000	23.000	0	102,9500 EUR	2.367.850,00	0,99
THALES FR0000121329	Stück	16.000	4.000	2.000	100,8500 EUR	1.613.600,00	0,68
Privater Konsum & Haushalt						4.214.100,00	1,77
L'Oreal FR0000120321	Stück	16.900	16.900	0	199,1000 EUR	3.364.790,00	1,41
SEB FR0000121709	Stück	7.700	0	8.300	110,3000 EUR	849.310,00	0,36
Versicherungen						6.010.366,00	2,52
AXA FR0000120628	Stück	181.300	21.300	50.000	18,9200 EUR	3.430.196,00	1,44
SCOR FR0010411983	Stück	67.000	67.000	0	38,5100 EUR	2.580.170,00	1,08
Versorger						2.724.000,00	1,14
Electricité de France (E.D.F.) FR0010242511	Stück	200.000	200.000	0	13,6200 EUR	2.724.000,00	1,14
Großbritannien						39.919.852,57	16,75
Banken						1.914.897,85	0,80
HSBC Holdings GB0005405286	Stück	270.000	0	40.000	6,4220 GBP	1.914.897,85	0,80
Energie						2.880.980,12	1,21
BP GB0007980591	Stück	250.000	500.000	390.000	5,0046 GBP	1.381.709,00	0,58
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	59.000	59.000	36.000	23,0100 GBP	1.499.271,12	0,63
Gesundheit/Pharma						2.424.848,15	1,02
Hikma Pharmaceuticals GB00B0LCW083	Stück	130.000	130.000	0	16,8900 GBP	2.424.848,15	1,02
Handel						2.127.482,05	0,89
Morrison Supermarkets GB0006043169	Stück	350.000	350.000	0	2,1575 GBP	833.931,53	0,35
NEXT GB0032089863	Stück	29.000	38.000	9.000	40,3900 GBP	1.293.550,52	0,54
Immobilien						723.357,26	0,30
Tritax Big Box REIT GB00BG49KP99	Stück	500.000	500.000	0	1,3100 GBP	723.357,26	0,30
Industrie						2.345.051,35	0,98
D S Smith GB0008220112	Stück	350.000	350.000	0	2,9798 GBP	1.151.787,96	0,48
Howden Joinery Group GB0005576813	Stück	250.000	250.000	0	4,3220 GBP	1.193.263,39	0,50
Medien						1.233.959,14	0,52
Rightmove GB00BGDT3G23	Stück	260.000	260.000	0	4,2975 GBP	1.233.959,14	0,52

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Nahrungsmittel						1.600.993,93	0,67
Associates British Foods GB0006731235	Stück	70.000	70.000	0	20,7100 GBP	1.600.993,93	0,67
Privater Konsum & Haushalt						8.716.653,78	3,66
Barratt Developments GB0000811801	Stück	410.000	0	340.000	4,5110 GBP	2.042.528,99	0,86
Bellway GB0000904986	Stück	69.000	0	28.000	24,8600 GBP	1.894.356,71	0,79
Berkeley Group Holdings GB00B02L3W35	Stück	36.000	0	64.000	33,7300 GBP	1.341.004,97	0,56
SSP Group GB00BFWK4V16	Stück	150.000	319.355	169.355	6,3800 GBP	1.056.874,65	0,44
Taylor Wimpey GB0008782301	Stück	1.600.000	400.000	200.000	1,3480 GBP	2.381.888,46	1,00
Rohstoffe						13.231.452,24	5,55
Antofagasta GB0000456144	Stück	320.000	222.000	132.000	7,8000 GBP	2.756.488,13	1,16
BHP Group GB00BH0P3Z91	Stück	220.000	220.000	0	16,4000 GBP	3.984.538,93	1,67
Evrax GB00B71N6K86	Stück	440.000	440.000	0	4,7820 GBP	2.323.666,48	0,97
Rio Tinto GB0007188757	Stück	100.000	50.000	43.000	37,7300 GBP	4.166.758,70	1,75
Versicherungen						2.720.176,70	1,14
Aviva GB0002162385	Stück	660.000	660.000	0	3,7320 GBP	2.720.176,70	1,14
Italien						9.932.180,00	4,17
Banken						2.666.160,00	1,12
Mediobanca IT0000062957	Stück	360.000	360.000	0	7,4060 EUR	2.666.160,00	1,12
Energie						889.110,00	0,37
Saipem IT0005252140	Stück	270.000	270.000	0	3,2930 EUR	889.110,00	0,37
Industrie						3.010.860,00	1,26
Poste Italiane IT0003796171	Stück	430.000	100.000	140.000	7,0020 EUR	3.010.860,00	1,26
Versicherungen						3.366.050,00	1,41
Assicurazioni Generali IT0000062072	Stück	230.000	40.000	30.000	14,6350 EUR	3.366.050,00	1,41
Jersey						1.297.625,62	0,54
Energie						1.297.625,62	0,54
Petrofac GB00B0H2K534	Stück	250.000	250.000	0	4,7000 GBP	1.297.625,62	0,54
Luxemburg						3.520.120,00	1,48
Immobilien						2.868.000,00	1,20
Aroundtown LU1673108939	Stück	400.000	400.000	0	7,1700 EUR	2.868.000,00	1,20
Medien						652.120,00	0,27
RTL Group LU0061462528	Stück	14.000	14.000	17.000	46,5800 EUR	652.120,00	0,27

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Malta						1.361.424,01	0,57
Reise & Freizeit						1.361.424,01	0,57
Kindred Group SE00007871645	Stück	170.000	169.000	189.000	82,2200 SEK	1.361.424,01	0,57
Niederlande						12.574.630,00	5,27
Banken						5.048.320,00	2,12
ABN AMRO Group NL0011540547	Stück	79.000	0	71.000	20,2100 EUR	1.596.590,00	0,67
ING Groep NL0011821202	Stück	370.000	210.000	30.000	9,3290 EUR	3.451.730,00	1,45
Energie						1.243.130,00	0,52
SBM Offshore NL0000360618	Stück	98.000	98.000	0	12,6850 EUR	1.243.130,00	0,52
Industrie						2.957.740,00	1,24
Ferrari NL0011585146	Stück	18.000	18.000	0	86,6800 EUR	1.560.240,00	0,65
IMCD NL0010801007	Stück	25.000	25.000	0	55,9000 EUR	1.397.500,00	0,59
Technologie						1.265.040,00	0,53
ASM International NL0000334118	Stück	36.000	36.000	0	35,1400 EUR	1.265.040,00	0,53
Versicherungen						2.060.400,00	0,86
AEGON NL0000303709	Stück	510.000	0	80.000	4,0400 EUR	2.060.400,00	0,86
Norwegen						6.366.450,60	2,67
Energie						3.620.355,76	1,52
Aker BP NO0010345853	Stück	43.000	77.000	34.000	221,0000 NOK	949.123,09	0,40
Equinor NO0010096985	Stück	97.000	120.000	23.000	184,8500 NOK	1.790.824,38	0,75
TGS Nopec Geophysical NO0003078800	Stück	43.000	84.000	41.000	205,0000 NOK	880.408,29	0,37
Nahrungsmittel						2.746.094,84	1,15
Marine Harvest NO0003054108	Stück	150.000	80.000	90.000	183,3000 NOK	2.746.094,84	1,15
Österreich						1.351.760,00	0,57
Banken						1.351.760,00	0,57
Raiffeisen Bank Intl AT0000606306	Stück	61.000	61.000	0	22,1600 EUR	1.351.760,00	0,57
Schweden						18.920.337,99	7,94
Banken						1.848.842,14	0,78
Skandinaviska Enskilda Banken -A- SE0000148884	Stück	220.000	220.000	0	86,2800 SEK	1.848.842,14	0,78
Bau & Materialien						1.257.204,08	0,53
Fabege SE0011166974	Stück	110.000	110.000	0	117,3400 SEK	1.257.204,08	0,53
Gesundheit/Pharma						2.914.067,26	1,22
Elekta NA SE0000163628	Stück	280.000	280.000	0	106,8500 SEK	2.914.067,26	1,22

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Industrie						8.252.999,24	3,46
Epiroc AB SE0011166933	Stück	180.000	180.000	0	83,6900 SEK	1.467.280,30	0,62
NIBE Industrier SE0008321293	Stück	98.000	98.000	0	90,8600 SEK	867.292,96	0,36
Sandvik SE0000667891	Stück	240.000	100.000	20.000	127,3500 SEK	2.976.988,82	1,25
Volvo B SE0000115446	Stück	260.000	140.000	50.000	116,1500 SEK	2.941.437,16	1,23
Privater Konsum & Haushalt						2.685.591,84	1,13
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	190.000	90.000	90.000	69,4400 SEK	1.285.080,48	0,54
Swedish Match SE0000310336	Stück	41.000	14.000	29.000	350,7000 SEK	1.400.511,36	0,59
Technologie						1.961.633,43	0,82
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. B (fria) SE0000108656	Stück	260.000	260.000	0	77,4600 SEK	1.961.633,43	0,82
Schweiz						20.712.459,59	8,69
Chemie						1.160.827,39	0,49
Ems-Chemie Holding CH0016440353	Stück	2.800	800	300	468,0000 CHF	1.160.827,39	0,49
Finanzdienstleister						1.373.876,07	0,58
Partners Group Holding NA CH0024608827	Stück	2.600	2.600	4.000	596,5000 CHF	1.373.876,07	0,58
Gesundheit/Pharma						5.064.410,69	2,12
Lonza Group NA CH0013841017	Stück	6.800	6.800	0	251,6000 CHF	1.515.595,52	0,64
Novartis NA CH0012005267	Stück	48.000	20.000	13.000	83,4600 CHF	3.548.815,17	1,49
Industrie						1.353.767,11	0,57
Kühne & Nagel Internat. NA CH0025238863	Stück	12.000	12.000	0	127,3500 CHF	1.353.767,11	0,57
Nahrungsmittel						10.183.283,87	4,27
Chocoladef. Lindt & Sprüngli vinkulierte NA CH0010570759	Stück	26	8	3	72.900,0000 CHF	1.679.053,90	0,70
Nestlé NA CH0038863350	Stück	120.000	70.000	8.000	80,0000 CHF	8.504.229,97	3,57
Versicherungen						1.576.294,46	0,66
Helvetia Patria Holding NA CH0012271687	Stück	3.100	1.000	300	574,0000 CHF	1.576.294,46	0,66
Spanien						6.881.840,00	2,89
Energie						2.388.500,00	1,00
Repsol ES0173516115	Stück	170.000	0	100.000	14,0500 EUR	2.388.500,00	1,00
Finanzdienstleister						1.243.380,00	0,52
Bolsas y Mercados Espanoles ES0115056139	Stück	51.000	51.000	0	24,3800 EUR	1.243.380,00	0,52
Industrie						3.249.960,00	1,36
Amadeus IT ES0109067019	Stück	53.000	53.000	0	61,3200 EUR	3.249.960,00	1,36

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Sonstige Beteiligungswertpapiere						6.410.063,34	2,69
Schweiz						6.410.063,34	2,69
Gesundheit/Pharma						6.410.063,34	2,69
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	30.000	7.000	4.000	241,2000 CHF	6.410.063,34	2,69
Andere Wertpapiere						68.136,00	0,03
Spanien						68.136,00	0,03
Energie						68.136,00	0,03
Repsol Anrechte ES06735169D7	Stück	170.000	170.000	0	0,4008 EUR	68.136,00	0,03
Investmentfonds						2.359.632,00	0,99
Aktienfonds						2.359.632,00	0,99
Gruppeneigene Aktienfonds						2.359.632,00	0,99
FT Alpha Europe Market Neutral (ITV) LU1330044246	Anteile	49.200	49.200	0	47,9600 EUR	2.359.632,00	0,99
Summe Wertpapiervermögen						233.513.393,95	97,96
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						- 276.920,00	- 0,12
Aktienindex-Terminkontrakte						- 276.920,00	- 0,12
FUTURE STXE 600 Index 03.19	Anzahl	460				- 276.920,00	- 0,12
Forderungen						1.347.272,28	0,57
Dividendenansprüche	EUR	203.316,91				203.316,91	0,09
Forderungen Quellensteuer	EUR	1.143.955,37				1.143.955,37	0,48
Bankguthaben						4.403.729,18	1,84
Bankguthaben EUR	EUR	4.244.170,83				4.244.170,83	1,78
Bankguthaben CHF	CHF	4.072,85				3.607,96	0,00
Bankguthaben CZK	CZK	142.593,49				5.525,81	0,00
Bankguthaben DKK	DKK	28.436,04				3.808,02	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	35.715,93				39.443,32	0,02
Bankguthaben NOK	NOK	7.071,85				706,31	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	98.155,85				9.560,56	0,00
Bankguthaben USD	USD	111.020,78				96.906,37	0,04

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Sonstige Vermögensgegenstände						13.231,38	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	13.231,38				13.231,38	0,01
Verbindlichkeiten						- 613.318,16	- 0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						- 613.318,16	- 0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 184.281,88				- 184.281,88	- 0,08
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 22.729,80				- 22.729,80	- 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	- 264.386,83				- 264.386,83	- 0,11
Prüfungskosten	EUR	- 41.454,00				- 41.454,00	- 0,02
Veröffentlichungskosten	EUR	- 100.465,65				- 100.465,65	- 0,04
Fondsvermögen					EUR	238.387.388,63	100,00**
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CR-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR					EUR	149.026.856,11	
Anteilwert					EUR	258,39	
Umlaufende Anteile					Stück	576.761,316	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR					EUR	16.137.551,22	
Anteilwert					EUR	90,10	
Umlaufende Anteile					Stück	179.116,700	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CI-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR					EUR	73.222.981,30	
Anteilwert					EUR	85,12	
Umlaufende Anteile					Stück	860.272	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CN-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR					EUR	0,00	
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					Stück	0,000	
* 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				
1&1 Drillisch	DE0005545503	Stück	4.400	4.400
Aareal Bank	DE0005408116	Stück	0	80.000
Aéroports de Paris	FR0010340141	Stück	0	6.600
AGEAS	BE0974264930	Stück	8.000	8.000
Air Liquide	FR0000120073	Stück	4.912	4.912
Allianz vinkulierte NA	DE0008404005	Stück	6.000	6.000
Amplifon	IT0004056880	Stück	65.000	65.000
ams	AT0000A18XM4	Stück	0	13.000
Anheuser-Busch InBev	BE0974293251	Stück	7.600	7.600
ASML Holding	NL0010273215	Stück	0	24.000
ASOS	GB0030927254	Stück	15.000	15.000
Atlanta	IT0003506190	Stück	14.000	14.000
Axel Springer vinkulierte NA	DE0005501357	Stück	6.100	6.100
Barry Callebaut	CH0009002962	Stück	0	710
BASF NA	DE000BASF111	Stück	6.000	6.000
BB Biotech NA	CH0038389992	Stück	0	45.000
BE Semiconductor Inds	NL0012866412	Stück	28.000	28.000
BHP Group	GB0000566504	Stück	110.000	320.000
BMW Vorzugsaktien	DE0005190037	Stück	4.000	4.000
Boliden	SE0011088665	Stück	91.000	91.000
Boliden	SE0011088673	Stück	91.000	91.000
British American Tobacco	GB0002875804	Stück	0	16.000
Carphone Wareh.Grp	GB00B4Y7R145	Stück	0	1.600.000
Casino,Guichard-Perrachon	FR0000125585	Stück	70.000	70.000
CECONOMY	DE0007257503	Stück	200.000	200.000
Centamin	JE00B5TT1872	Stück	0	1.100.000
Christian Dior	FR0000130403	Stück	0	3.600
Cie Financière Richemont NA	CH0210483332	Stück	15.000	45.000
Continental	DE0005439004	Stück	5.000	5.000
Dassault Systèmes	FR0000130650	Stück	0	23.000
Dechra Pharmaceuticals	GB0009633180	Stück	77.000	77.000
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Stück	3.000	3.000
Deutsche Post NA	DE0005552004	Stück	9.000	9.000
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	Stück	0	78.000
DKSH Holding NA	CH0126673539	Stück	0	16.000
Dufry NA	CH0023405456	Stück	7.500	7.500
Dürr	DE0005565204	Stück	30.000	30.000
EasyJet	GB00B7KR2P84	Stück	108.000	169.000
Electrocomponents	GB0003096442	Stück	110.000	110.000
ENEL	IT0003128367	Stück	85.000	85.000
ENI	IT0003132476	Stück	110.000	110.000
FinecoBank	IT0000072170	Stück	0	120.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Flow Traders	NL0011279492	Stück	20.000	20.000
Fresenius	DE0005785604	Stück	20.000	20.000
Fresnillo	GB00B2QPKJ12	Stück	250.000	430.000
FUCHS PETROLUB Inhaber-Vorzugsaktien	DE0005790430	Stück	10.000	10.000
Georg Fischer NA	CH0001752309	Stück	0	1.400
Greene King	GB00B0HZP136	Stück	0	490.000
HeidelbergCement	DE0006047004	Stück	20.000	20.000
Heineken	NL0000009165	Stück	15.000	15.000
HelloFresh	DE000A161408	Stück	50.000	50.000
Henkel	DE0006048408	Stück	10.000	10.000
Hermes International	FR0000052292	Stück	0	3.200
Hexagon	SE0000103699	Stück	0	46.000
Homeserve	GB00BYTTFB60	Stück	84.000	84.000
Iberdrola	ES0144580Y14	Stück	270.000	270.000
IG Group Holdings	GB00B06QFB75	Stück	140.000	270.000
Iliad	FR0004035913	Stück	8.000	8.000
Inchcape	GB00B61TVQ02	Stück	180.000	180.000
JCDecaux	FR0000077919	Stück	35.000	35.000
Komerční Banka	CZ0008019106	Stück	0	31.000
Koninklijke Philips	NL0000009538	Stück	11.000	11.000
KUKA	DE0006204407	Stück	5.514	5.514
Luxtottica Group	IT0001479374	Stück	20.000	20.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	4.000	20.000
Merck	DE0006599905	Stück	22.000	22.000
METRO	DE000BFB0019	Stück	210.000	210.000
Micro Focus International	GB00BD8YWM01	Stück	0	300.000
Moncler	IT0004965148	Stück	30.000	71.000
MorphoSys	DE00066632003	Stück	24.000	24.000
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	DE0008430026	Stück	2.700	2.700
NMC HEALTH	GB00B7FC0762	Stück	0	77.000
Ocado Group	GB00B3MBS747	Stück	60.000	240.000
Orsted	DK0060094928	Stück	0	41.000
Recordati – Ind.Chim.Farm.	IT0003828271	Stück	14.000	14.000
Red Electrica	ES0173093024	Stück	12.000	12.000
Rheinmetall	DE0007030009	Stück	0	11.000
RIB SoftwareNA	DE000A0Z2XN6	Stück	70.000	70.000
Rocket Internet	DE000A12UKK6	Stück	50.000	50.000
Royal Mail	GB00BDVZYZ77	Stück	0	210.000
Rubis	FR0013269123	Stück	8.800	8.800
RWE	DE0007037129	Stück	55.000	55.000
Sampo A	FI0009003305	Stück	12.100	12.100
Schindler Holding	CH0024638196	Stück	0	11.000
Shire	JE00B2QKY057	Stück	55.000	55.000
Siemens NA	DE0007236101	Stück	4.100	4.100
Sika	CH0418792922	Stück	30.000	30.000
Siltronic NA	DE000WAF3001	Stück	0	20.000
Sodexo	FR0000121220	Stück	20.800	20.800
Spectris	GB0003308607	Stück	0	64.000
Sports Direct Intl	GB00B1QH8P22	Stück	250.000	250.000
Stora Enso R	FI0009005961	Stück	30.000	230.000
Storebrand	NO0003053605	Stück	120.000	120.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	im Berichtszeitraum	
				Verkäufe/ Abgänge	
Straumann Holding NA	CH0012280076	Stück	1.250		1.250
Swedish Orphan Biotrum	SE0000872095	Stück	130.000		130.000
Tecnicas Reunidas	ES0178165017	Stück	30.000		30.000
TENARIS	LU0156801721	Stück	62.000		62.000
Tesco	GB0008847096	Stück	1.000.000		1.000.000
TP ICAP	GB00BIH0DZ51	Stück	150.000		150.000
Ubisoft Entertainment	FR0000054470	Stück	7.000		29.000
Umicore	BE0974320526	Stück	20.000		60.000
Unilever	NL0000009355	Stück	18.000		18.000
United Internet NA	DE0005089031	Stück	41.500		41.500
UPM Kymmene	FI0009005987	Stück	13.000		91.000
VAT Group	CH0311864901	Stück	0		14.000
VINCI	FR0000125486	Stück	7.400		7.400
Viscofan	ES0184262212	Stück	7.500		7.500
Wacker Chemie	DE000WCH8881	Stück	4.000		4.000
WH Smith	GB00B2PDGW16	Stück	0		50.000
Wienerberger	AT0000831706	Stück	0		68.000
Andere Wertpapiere					
Iberdrola Anrechte	ES06445809G2	Stück	270.000		270.000
Repsol Anrechte	ES06735169C9	Stück	230.000		230.000
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Aktien					
BE Semiconductor Inds	NL0000339760	Stück	0		14.000
Boliden	SE0000869646	Stück	0		91.000
Rightmove	GB00B2987V85	Stück	26.000		26.000
Sika	CH0000587979	Stück	0		350
SSP Group	GB00BNGWY422	Stück	0		330.000
Nicht notierte Wertpapiere					
Andere Wertpapiere					
AEGON Anrechte	NL0012794994	Stück	590.000		590.000
Dassault Systèmes Anrechte	FR0013327665	Stück	23.000		23.000
Sika Anrechte (Wandelanleihe)	CH0413949188	Stück	2.100		2.100
Total Anrechte	FR0013321452	Stück	0		19.000
Total Anrechte	FR0013333374	Stück	16.000		16.000

ODDO BHF Algo Europe 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)	669.821,90	1,16
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	2.847.005,93	4,94
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	7.895,14	0,01
4. Abzug incl. Körperschaftsteuer	-100.473,27	-0,17
5. Abzug ausl. Quellensteuer	-164.583,50	-0,29
Summe der Erträge	3.259.666,20	5,65
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	28.847,98	0,05
2. Verwaltungsvergütung	1.538.578,00	2,67
3. Verwahrstellenvergütung	36.664,98	0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	22.964,40	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	36.148,86	0,06
Summe der Aufwendungen	1.663.204,22	2,88
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.596.461,98	2,77
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	12.863.634,46	22,30
2. Realisierte Verluste	-9.621.328,82	-16,68
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	3.242.305,64	5,62
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	4.838.767,62	8,39
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-10.935.014,74	-18,96
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-12.676.237,70	-21,98
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-23.611.252,44	-40,94
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	-18.772.484,82	-32,55

* 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	4.838.767,62	8,39
II. Wiederanlage	4.838.767,62	8,39

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		125.204.671,17
1. Mittelzufluss (netto)		42.467.095,58
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	5.736.735,32	
b) Mittelzufluss aus Verschmelzung	46.284.530,88	
c) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	-9.554.170,62	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		127.574,18
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		-18.772.484,82
davon nicht realisierte Gewinne	-10.935.014,74	
davon nicht realisierte Verluste	-12.676.237,70	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		149.026.856,11

Vergleichende Dreijahresübersicht

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

ODDO BHF Algo Europe CIW-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)	454.799,83	0,53
2. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	1.855.118,80	2,15
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	5.335,94	0,01
4. Abzug incl. Körperschaftsteuer	- 68.219,96	- 0,08
5. Abzug ausl. Quellensteuer	- 106.497,46	- 0,12
Summe der Erträge	2.140.537,15	2,49
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	18.011,41	0,02
2. Verwaltungsvergütung	470.175,48	0,55
3. Verwahrstellenvergütung	22.595,68	0,02
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.018,89	0,02
5. Sonstige Aufwendungen	8.070,82	0,01
Summe der Aufwendungen	533.872,28	0,62
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.606.664,87	1,87
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	7.573.230,36	8,80
2. Realisierte Verluste	- 5.253.305,01	- 6,10
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.319.925,35	2,70
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	3.926.590,22	4,57
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 248.055,53	- 0,29
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 10.840.884,89	- 12,61
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 11.088.940,42	- 12,90
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 7.162.350,20	- 8,33

* 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	3.926.590,22	4,57
II. Wiederanlage	3.926.590,22	4,57

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres		121.146.449,76
1. Mittelzufluss (netto)		- 41.242.445,14
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	9.239.009,18	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 50.481.454,32	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		481.326,88
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		- 7.162.350,20
davon nicht realisierte Gewinne	- 248.055,53	
davon nicht realisierte Verluste	- 10.840.884,89	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		73.222.981,30

Vergleichende Dreijahresübersicht

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

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 15.10.2018 bis 31.12.2018

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden ausl. Aussteller (vor Quellensteuer)	45.767,81	0,26
2. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	17,12	0,00
3. Abzug ausl. Quellensteuer	- 3.062,47	- 0,02
Summe der Erträge	42.722,46	0,24
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	916,53	0,01
2. Verwaltungsvergütung	57.356,30	0,32
3. Verwahrstellenvergütung	1.337,16	0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	286,01	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	2.472,73	0,01
Summe der Aufwendungen	62.368,73	0,35
III. Ordentlicher Nettoertrag	- 19.646,27	- 0,11
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	673.838,53	3,76
2. Realisierte Verluste	- 740.732,76	- 4,13
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	- 66.894,23	- 0,37
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 86.540,50	- 0,48
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	22.512,29	0,12
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 1.699.706,87	- 9,49
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 1.677.194,58	- 9,37
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	- 1.763.735,08	- 9,85

* 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	- 86.540,50	- 0,48
2. Zuführung aus dem Sondervermögen*	86.540,50	0,48
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet	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)		17.902.015,73
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	40.777,57	
b) Mittelzufluss aus Verschmelzung	18.662.517,22	
c) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 801.279,06	
2. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		- 729,43
3. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		- 1.763.735,08
davon nicht realisierte Gewinne	22.512,29	
davon nicht realisierte Verluste	- 1.699.706,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		16.137.551,22

Jahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
31.12.2018 (Rumpfgeschäftsjahr)	16.137.551	90,10

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 Europe 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	7.716.960,00
Die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte Frankfurt am Main – Eurex Deutschland		
Gesamtbetrag der im Zusammenhang mit Derivaten erhaltenen Sicherheiten	EUR	0,00
Bestand der Wertpapiere		97,96
Bestand der Derivate		-0,12
Die Auslastung der Obergrenze für das Marktrisikopotenzial wurde für dieses Sondervermögen gemäß der Derivateverordnung nach dem einfachen Ansatz ermittelt.		
Sonstige Angaben		
ODDO BHF Algo Europe CR-EUR	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0,000
ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR	EUR	149.026.856,11
Anteilwert	EUR	258,39
Umlaufende Anteile	Stück	576.761,316
ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR	EUR	16.137.551,22
Anteilwert	EUR	90,10
Umlaufende Anteile	Stück	179.116,700
ODDO BHF Algo Europe CI-EUR	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0,000
ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR	EUR	73.222.981,30
Anteilwert	EUR	85,12
Umlaufende Anteile	Stück	860.272
ODDO BHF Algo Europe DIW-EUR	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0,000
ODDO BHF Algo Europe CN-EUR	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0,000
ODDO BHF Algo Europe CNW-EUR	EUR	0,00
Anteilwert	EUR	0,00
Umlaufende Anteile	Stück	0,000

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Wertpapierart	Region	Bewertungs- datum	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	16,71 %	
	Europa	28.12.2018	80,26 %	
Investmentanteile	Europa	27.12.2018		0,99 %
Derivate – Futures	Europa	27.12.2018	- 0,12 %	
Übriges Vermögen		28.12.2018		2,16 %
			96,85 %	3,15 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.				
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.				
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				
Britisches Pfund	(GBP)	0,905500	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,467400	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,012400	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,266750	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,128850	=	1 EUR
Tschechische Krone	(CZK)	25,805000	=	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 Fonds-volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

ODDO BHF Algo Europe CRW-EUR

1,22

ODDO BHF Algo Europe CIW-EUR

0,57

ODDO BHF Algo Europe DRW-EUR

0,36

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 460.978,30 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

gesellschaft 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 Kapitalverwaltungs-

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger

1.485.830,04 EUR

Davon Geschäftsführer

867.690,04 EUR

Davon andere Führungskräfte

n/a

Davon andere Risikoträger

618.140,00 EUR

Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen

n/a

Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe

n/a

<p>Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden</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 EuropaDynamik in ODDO BHF Algo Europe umbenannt und gleichzeitig wurde die Anteilklasse (P) zur Anteilklasse CRW-EUR und die Anteilklasse (I) zur Anteilklasse CIW-EUR umbenannt.

Die Mindestanlagesumme für die Anteilklasse CRW-EUR wurde auf 100 Euro (bei Einmalanlage) bzw. 50 Euro (monatlich) reduziert.

Das Geschäftsjahr wurde per 1. Oktober 2018 auf 1. Januar bis 31. Dezember geändert und die Verwaltungsvergütung wurde auf bis zu 2,0 Prozent angehoben.

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 Europe – 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