



Basis-Fonds I

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2019

Vertriebsgesellschaft/
Initiator des Sondervermögens:



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

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Gegen Ende 2018 standen alle wichtigen Börsen niedriger als am Jahresanfang. Ein Auslöser für Einbrüche insbesondere im vierten Quartal 2018 war der Handelskonflikt der Trump-Administration mit China, wovon vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen waren. So verzeichnete der exportlastige DAX mit einem Minus von 18,3 Prozent das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. 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 seien. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Unterstützung kam von Notenbankchef Powell, der eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus ankündigte. Auch die EZB hält vorerst an ihrer lockeren Geldpolitik fest. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Aktienbörsen bei. Vor dem Hintergrund anhaltender Rezensionsorgen waren sichere Staatsanleihen weiter gefragt, so dass die Renditen weiter fielen.

Basis-Fonds I

Der Basis-Fonds I legt in verzinsliche Wertpapiere mit kürzeren Laufzeiten an. Als Anlagen des Fonds kommen vor allem Staatsanleihen, Pfandbriefe und Anleihen von Unternehmen in Frage, die auf Euro lauten. Anleihen, die auf Währungen außerhalb des Euroraums lauten, dürfen in begrenztem Umfang beigemischt werden. Es wird auf eine hohe Kreditwürdigkeit der Schuldner geachtet. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten.

Ziel einer Anlage im Basis-Fonds I ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von kürzerlaufenden Anleihen in Euroland teilzuhaben, eine bessere Wertentwicklung als Termingeld zu erreichen und Verluste auf Sicht von zwölf Monaten möglichst zu vermeiden.

Der Basis-Fonds I verzeichnete in den letzten sechs Monaten eine Wertentwicklung von 0,2 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

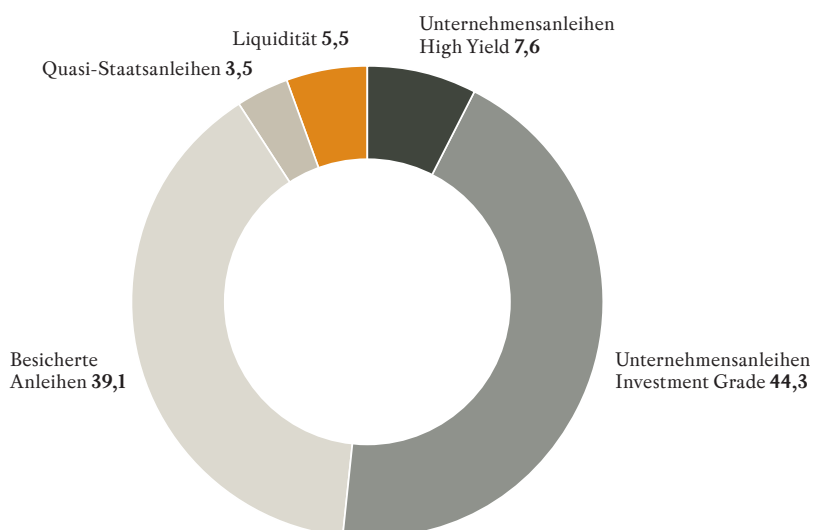
31.3.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		102,6
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	96.891.929,32	94,46
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	43.689.606,59	42,59
Quasi-Staatsanleihen	3.561.991,76	3,47
besicherte Anleihen	40.127.614,83	39,12
Corporates	53.202.322,73	51,87
Unternehmensanleihen Investment Grad	45.411.781,93	44,27
Unternehmensanleihen High Yield	7.790.540,80	7,59
Bankguthaben	5.775.326,99	5,63
Bankguthaben in EUR	5.682.854,72	5,54
Bankguthaben in Fremdwährung	92.472,27	0,09
II. Verbindlichkeiten		
	-91.675,60	-0,09
III. Fondsvermögen		102.575.580,71
		100,00

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

31.3.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum					EUR	94.792.815,34	92,41
Börsengehandelte Wertpapiere							
Verzinsliche Wertpapiere							
2,375% KBC GROEP 14/24 BE0002479542	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	101,1732 %	1.011.732,00	0,99
0,25% EUROCLEAR BANK 18/22 BE6307618965	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,8030 %	1.008.030,00	0,98
0,625% DAIMLER INTL FINANCE 19/23 DE000A2RYD83	EUR	1.475,00	1.475,00	0,00	101,1701 %	1.492.258,98	1,45
0,75% NORDDEUTSCHE LANDESBANK -GZ 16/20 DE000BRL9741	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,2484 %	992.484,00	0,97
5,00% DEUTSCHE BANK 10/20 DE000DB5DCW6	EUR	1.750,00	0,00	0,00	104,6703 %	1.831.730,58	1,79
1,00% DEXIA KOMMUNALBK DEUTSCHL PF 14/19 DE000DXAINV3	EUR	2.500,00	0,00	0,00	100,2550 %	2.506.375,00	2,44
0,50% FDO DE TIT.D.DEF.SIST.ELEC. 18/23 ES0378641312	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	101,5747 %	2.031.494,00	1,98
1,375% BPCE 14/19 FR0011915321	EUR	500,00	0,00	0,00	100,2200 %	501.100,00	0,49
0,241% HSBC FRANCE EO-FRN 15/19 FR0013062684	EUR	1.500,00	0,00	0,00	100,3340 %	1.505.010,00	1,47
0,25% CIE DE FINANCEMENT PF. 18/23 FR0013328218	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,2350 %	1.012.350,00	0,99
0,50% ORANGE 19/22 FR0013396496	EUR	200,00	200,00	0,00	101,4388 %	202.877,60	0,20
1,125% MEDIOBANCA – BCA CRED.FIN. 14/19 IT0005028052	EUR	4.000,00	0,00	0,00	100,2690 %	4.010.760,00	3,91
0,50% INTESA SANPAOLO PF. 19/24 IT0005365231	EUR	500,00	500,00	0,00	101,0972 %	505.486,00	0,49
0,875% BANCO SANTANDER TOTTA PF. 15/20 PTBSRBOE0021	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6509 %	1.016.509,00	0,99
5,00% INTESA SANPAOLO 09/19 XS0452166324	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,1236 %	1.531.854,00	1,49
5,375% GE CAPITAL EUROP.FUND. UNLTD 09/20 XS0453908377	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	104,1431 %	1.041.431,00	1,02
4,125% AMERICA MOVIL S.A.B. EO-ANL. 11/19 XS0699618863	EUR	1.000,00	0,00	0,00	102,3230 %	1.023.230,00	1,00
1,375% WESTPAC BANKING EO-ANL. 13/20 XS0918557124	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,6983 %	1.016.983,00	0,99
4,199% SOLVAY FINANCE 13/UND. XS0992293570	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,4060 %	1.004.060,00	0,98
4,25% ORANGE 14/20 U. XS1028600473	EUR	1.000,00	0,00	0,00	103,2500 %	1.032.500,00	1,01
4,625% VONOVIA FINANCE 14/74 XS1028959671	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	100,1267 %	1.001.267,01	0,98
1,625% KA FINANZ 14/21 XS1033673440	EUR	2.000,00	0,00	0,00	103,3881 %	2.067.762,00	2,02
3,50% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 14/24 XS1055241373	EUR	2.000,00	2.000,00	0,00	100,1318 %	2.002.636,00	1,95
4,25% BANK OF IRELAND (THE GOV.&C) 14/24 XS1075963485	EUR	1.200,00	1.200,00	0,00	100,5498 %	1.206.597,60	1,18
0,875% WESTPAC SEC. NZ EO-ANL. 14/19 XS1079993538	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,2850 %	1.002.850,00	0,98
0,264% CESKA EXPORTNI BANKA EO-FRN 14/21 XS1082830255	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5870 %	1.005.870,00	0,98
4,00% ORIGIN ENERGY FINANCE 14/74 XS1109795176	EUR	1.000,00	0,00	0,00	101,3772 %	1.013.772,00	0,99
0,375% SANTANDER UK EO-PF. 14/19 XS1111559339	EUR	2.000,00	0,00	0,00	100,3080 %	2.006.160,00	1,96

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge		Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum						
0,75%	HYPO NOE GRUPPE BANK PF. 14/21 XS1112184715	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00	102,1991 %	1.021.991,00	1,00
0,375%	DNB BOLIGKREDITT EO-PF. 14/19 XS1117515871	EUR	2.000,00	0,00	0,00	0,00	100,3620 %	2.007.240,00	1,96
2,00%	NAT. AUSTRALIA BANK EO-ANL. 14/24 XS1136227094	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00	100,8048 %	1.008.048,00	0,98
0,375%	AUSTRALIA & N. Z. EO-ANL. 14/19 XS1139088071	EUR	5.000,00	0,00	0,00	0,00	100,4730 %	5.023.650,00	4,90
1,50%	GRENKE FINANCE 14/19 XS1143355094	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,1240 %	1.001.240,00	0,98
0,191%	BNZ INTER. FUND. LTD EO-FRN 14/19 XS1145855646	EUR	800,00	0,00	0,00	0,00	100,2840 %	802.272,00	0,78
4,20%	TELEFONICA EUROPE 14/UND. XS1148359356	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,4300 %	1.004.300,00	0,98
0,50%	BANK OF IREL.MORTG. BANK PF. 15/20 XS1170193061	EUR	5.000,00	0,00	0,00	0,00	100,6144 %	5.030.720,00	4,90
0,044%	BHP BILLITON FINANCE EO-FRN 15/20 XS1224953452	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,0810 %	1.000.810,00	0,98
0,625%	LLOYDS BANK EO-PF. 15/22 XS1290654513	EUR	2.500,00	0,00	0,00	0,00	102,2682 %	2.556.705,00	2,49
0,671%	FCE BANK EO-FRN 15/19 XS1292513105	EUR	1.000,00	1.000,00	0,00	0,00	100,1300 %	1.001.300,00	0,98
1,125%	CARNIVAL EO-ANL. 15/19 XS1317296421	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,7270 %	1.007.270,00	0,98
1,00%	CORPORACION ANDINA DE FOMEN 15/20 XS1317969944	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	101,6223 %	1.524.334,50	1,49
0,342%	BMW FINANCE FRN 16/19 XS1363560548	EUR	1.250,00	0,00	0,00	0,00	100,1910 %	1.252.387,50	1,22
0,314%	WELLS FARGO & CO. EO-FRN 16/21 XS1400169428	EUR	2.000,00	0,00	0,00	0,00	100,6960 %	2.013.920,00	1,96
0,29%	SKANDINAVISKA ENS BK EO-FRN 16/20 XS1419638215	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,5510 %	1.005.510,00	0,98
0,00%	CANADIAN IMPERIAL BK EO-ANL. 16/22 XS1456455572	EUR	2.000,00	0,00	0,00	0,00	100,3212 %	2.006.424,00	1,96
0,10%	SP MORTGAGE BANK 16/21 XS1526515892	EUR	2.500,00	0,00	0,00	0,00	100,7107 %	2.517.767,50	2,45
0,125%	CHINA DEVELOP. BANK EO-ANL. 17/20 XS1553210169	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	99,9782 %	999.782,00	0,97
0,492%	BANK OF AMERICA EO-FRN 17/22 XS1560862580	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	100,6250 %	1.509.375,00	1,47
0,375%	SANTANDER CONS. BK. EO-ANL. 17/20 XS1564331103	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,4049 %	1.004.049,00	0,98
0,322%	GOLDMAN SACHS GROUP EO-FRN 17/22 XS1577427526	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	99,9350 %	999.350,00	0,97
0,39%	HSBC HOLDINGS FRN 17/22 XS1586214956	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	100,2260 %	1.503.390,00	1,47
0,75%	ARION BANK HF. EO-ANL. 17/20 XS1637351138	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,7374 %	1.007.374,00	0,98
1,125%	BRIGHT FOOD SG HLDG EO-ANL. 17/20 XS1641442246	EUR	1.000,00	0,00	0,00	0,00	100,2250 %	1.002.250,00	0,98
0,125%	UBS AG (LONDON BR.) EO-ANL. 17/21 XS1673620016	EUR	2.000,00	0,00	0,00	0,00	100,1950 %	2.003.900,00	1,95
0,25%	SBAB BANK AB EO-ANL. 17/22 XS1678974525	EUR	2.000,00	0,00	0,00	0,00	100,2654 %	2.005.308,00	1,95
0,25%	OVERSEA-CHINESE BNKG EO-ANL. 17/22 XS1689593389	EUR	1.500,00	0,00	0,00	0,00	100,9154 %	1.513.731,00	1,48

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
0,375% VOLKSW. FINANCIAL SERVICES 18/21 XS1806453814	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,1210 %	1.001.210,00	0,98
0,312% BNP PARIBAS FRN 18/23 XS1823532996	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,3410 %	993.410,00	0,97
1,125% TAKEDA PHARMACEU. EO-ANL. 18/22 XS1843449049	EUR	430,00	430,00	0,00	102,6722 %	441.490,46	0,43
0,125% BQUE FEDERATIVE DU CR. MUTU 18/21 XS1871106297	EUR	1.000,00	0,00	0,00	100,5292 %	1.005.292,00	0,98
0,141% AMADEUS IT GROUP FRN 18/22 XS1878190757	EUR	1.000,00	0,00	0,00	99,2420 %	992.420,00	0,97
0,54% ING GROEP FRN 18/23 XS1882544205	EUR	1.600,00	0,00	0,00	99,8240 %	1.597.184,00	1,56
0,25% AUSTRALIA & N.Z. BKG EO-ANL. 18/22 XS1916387431	EUR	1.613,00	1.613,00	0,00	101,0180 %	1.629.420,34	1,59
0,375% INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 19/23 XS1944456018	EUR	1.279,00	1.279,00	0,00	100,7847 %	1.289.036,32	1,26
2,575% BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENT 19/29 XS1954087695	EUR	200,00	200,00	0,00	101,4695 %	202.939,00	0,20
0,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 19/22 XS1955024630	EUR	568,00	568,00	0,00	100,5757 %	571.269,98	0,56
0,875% FORTUM 19/23 XS1956028168	EUR	509,00	509,00	0,00	100,5828 %	511.966,46	0,50
3,021% FORD MOTOR CREDIT EO-ANL. 19/24 XS1959498160	EUR	630,00	630,00	0,00	101,2077 %	637.608,51	0,62
Nicht notierte Wertpapiere					EUR	1.538.776,50	1,50
Verzinsliche Wertpapiere							
1,625% ROYAL BK OF CANADA EO-ANL. 13/20 XS0956580244	EUR	1.500,00	0,00	0,00	102,5851 %	1.538.776,50	1,50
Wertpapiervermögen					EUR	96.331.591,84	93,91

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 29.3.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 29.3.2019

ENGL.PFUND	(GBP)	0,8617	=	1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,6695	=	1 EURO (EUR)
US DOLLAR	(USD)	1,12285	=	1 EURO (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Börsengehandelte Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
0,212%	DAIMLER FRN 16/19	DE000A169GZ7	EUR	0,00	1.500,00
1,875%	SCHAEFFLER 19/24	DE000A2YB7A7	EUR	247,00	247,00
1,625%	BERLIN HYP 14/19	DE000BHY1547	EUR	0,00	700,00
6,375%	COMMERZBANK 11/19	DE000CB83CE3	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	BANCO SANTANDER PF. 18/28	ES0413900533	EUR	900,00	900,00
4,481%	CASINO GUICHARD- PERRACHON 10/18	FR0010893396	EUR	0,00	1.000,00
3,00%	ENGIE 14/UND.	FR0011942226	EUR	700,00	700,00
3,50%	REPUBLIK ITALIEN 13/18	IT0004957574	EUR	0,00	1.000,00
2,375%	CASSA DEPOSITI E PRESTITI S 14/19	IT0004997943	EUR	0,00	1.500,00
1,50%	REPUBLIK ITALIEN 14/19	IT0005030504	EUR	0,00	2.000,00
2,875%	CREDIT SUISSE (GUE) EO-ANL. 11/18	XS0692723553	EUR	0,00	1.500,00
6,75%	FIAT CHRYSLER FINANCE EUROP 13/19	XS0953215349	EUR	0,00	1.000,00
6,50%	ENEL FRN 13/74	XS0954675129	EUR	0,00	1.500,00
1,50%	ASB FINANCE LTD. EO-ANL. 13/18	XS0985215184	EUR	0,00	2.000,00
3,50%	ING BANK 13/23	XS0995102695	EUR	0,00	1.000,00
1,125%	NORDEUTSCHE LANDESB. GZ PF.14/19	XS1033923142	EUR	0,00	1.500,00
0,75%	NATIONW. BUILD. SOC. EO-PF. 14/19	XS1081041557	EUR	0,00	2.000,00
0,375%	SWEDBANK HYPOTEK EO-PF. 15/22	XS1200837836	EUR	2.000,00	2.000,00
1,00%	DVB BANK SE 15/19	XS1267056890	EUR	0,00	1.000,00
0,75%	PSA BANQUE FRANCE 18/23	XS1808861840	EUR	0,00	1.000,00
0,625%	BAYER CAPITAL CORP. 18/22	XS1840614900	EUR	0,00	200,00
1,50%	CITIGROUP EO-ANL. 18/26	XS1859010685	EUR	0,00	649,00
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					
Verzinsliche Wertpapiere					
4,00%	BHARTI AIRTEL INTL (NL) 13/18	XS0997979249	EUR	0,00	1.000,00
Derivate					
(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
Zins-Derivate					
Terminkontrakte					
Zinsterminkontrakte					
Gekaufte Kontrakte					
	EURO BOBL FUTURES		EUR		- 26.352
Verkaufte Kontrakte					
	EURO BOBL FUTURES		EUR		52.848

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 Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

Verwahrstelle

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

Haftendes Eigenkapital:
2,7 Mrd. EUR

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS, Mitglied des
Verwaltungsrats von ODDO Funds, Luxemburg und Mitglied des Direktoriums
von ODDO Asset Management Asia, Singapur und Association française de la
gestion financière, Paris

Dr. Norbert Becker

Peter Raab
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats
der ODDO BHF Asset Management Lux, Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Trust GmbH und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband
Investment und Asset Management e. V.

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktiengesellschaft, Frankfurt am Main
und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft,
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

Vertrieb und Initiator

MLP Finanzdienstleistungen AG
Alte Heerstraße 40
69168 Wiesloch

Anlageausschuss

Knuth H. Moreth
Vorsitzender
Feri Institutional Advisors GmbH

Joachim Vierling
MLP Finanzdienstleistungen AG

Jakob Trefz
MLP Finanzdienstleistungen AG