



ODDO BHF Algo Ethical Leaders

JAHRESBERICHT

31.12.2019

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

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

Inhalt

Jahresbericht 31.12.2019

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	6
Kurzdarstellung der Anteilklassen	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	19
Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers	23

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

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

ODDO BHF Algo Ethical Leaders

Der ODDO BHF Algo Ethical Leaders investiert überwiegend in in- und ausländische Aktien, welche Bestandteil des STOXX Europe Sustainability ex AGTAF Index^{®*} sind. Es können aber auch verzinsliche Wertpapiere erworben werden. Der AGTAF-Index beinhaltet keine Unternehmen aus den Branchen Alkohol, Glücksspiel, Tabak, Waffen, Schusswaffen und Erwachsenen-Unterhaltung. Unter Sustainability versteht man eine nachhaltige unternehmerische Wertschöpfung durch die strategische Einbeziehung ökonomischer, ökologischer und sozialer Prinzipien zur Sicherung eines langfristigen Erfolges und eines nachhaltigen Unternehmenswachstums. Zusätzlich werden ESG-Kriterien (Environmental, Social and Governance) berücksichtigt, bevor ein Trendfolge-Modell angewendet wird.

Der Ansatz zur Übernahme von ESG-Kriterien kombiniert einen Best-in-Universum- und einen Best-in-Class-Ansatz, wodurch die Entwicklung und Verbesserung der Best Practices begünstigt wird. Für die im Portfolio gehaltenen Wertpapiere wird ein internes Scoring-System verwendet, welches auf proprietären Analysen und externen Datenbanken basiert. Dieses zusätzliche finanzielle Scoring-System bedeutet nicht zwangsläufig, dass die Wertpapiere mit der niedrigsten Bewertung verkauft werden, jedoch wirkt es sich auf die Gewichtung der Unternehmen aus. Darüber hinaus wird ein aktives Monitoring hinsichtlich kontroverser Aspekte durchgeführt (Menschenrechte, Korruption etc.).**

Die Auswahl der einzelnen Aktien erfolgt anhand eines Trendfolge-Modells unter Berücksichtigung des Vergleichsindex. Dieses Modell berechnet aus zahlreichen historischen Daten Trends sowie Kauf- und Verkaufssignale. Abgesehen vom ESG-Fokus erfolgt kein manueller Eingriff in die Anlageentscheidungen des Modells. Schwankungen oder Kursrückgänge an den Aktienmärkten führen erst dann zu Umschichtungen innerhalb des Fonds, wenn der betrachtete positive Trend der jeweiligen Aktien nicht mehr besteht bzw. andere Aktien als attraktiver erachtet werden.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Algo Ethical Leaders ist unter Geringhaltung der wirtschaftlichen Risiken eine nachhaltige Rendite aus dem Ertrag und dem Wachstum der Anlagen in Wertpapieren zu erzielen.

Der Fonds orientiert sich am STOXX Europe Sustainability ex AGTAF Index[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab.

Der Fonds profitierte im vergangenen Jahr von der positiven Entwicklung der europäischen Aktienmärkte. Relativ zur Benchmark waren wir zuletzt in Norwegen, den Niederlanden, Irland, und Italien übergewichtet. Untergewichtet waren Spanien, Finnland, Dänemark, Belgien, Frankreich, die Schweiz, Polen und Portugal. Die Sektoren Versicherungen, Verbrauchsgüter, Immobilien, Finanzdienstleistungen, und Tourismus waren stärker gewichtet als im Vergleichsindex, das Gesundheitswesen, der Industriesektor, Versorger, der Einzelhandel, Banken, Autos und Bau dagegen schwächer. Im Rahmen unserer internen ESG-Bewertung wiesen zum Stichtag 78 Prozent des Portfolios ein überdurchschnittlich gutes Rating von 4 oder 5 auf. Die drei größten Aktienpositionen im Portfolio stellten zuletzt die Versicherung Allianz, der italienische Versorger Enel und das schweizerische Chemie- und Pharmaunternehmen Lonza.

Die Tranche CRW-EUR des ODDO BHF Algo Ethical Leaders erzielte im vergangenen Jahr eine Performance von 29,9 Prozent und die Tranche DIW-EUR verbuchte eine Performance von 30,7 Prozent

Die wesentlichen Quellen des Veräußerungsergebnisses waren realisierte Verluste/Gewinne aus dem Verkauf von Aktien.

*STOXX Europe Sustainability ex AGTAF Index[®] ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.

**UNGC Nicht-Unterzeichner mit einer „hohen“ oder „schwerwiegenden“ Kontroversebene und UNGC Unterzeichner mit einer schwerwiegenden Kontroversebene.

Vorteile

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

Risiken

- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste
- Währungsrisiken
- Liquiditätsrisiko
- Marktrisiko
- Operationelle Risiken

Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

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

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

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		25,9
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Aktien	25.452.969,33	98,23
Aktien Entwickelte Länder	25.452.969,33	98,23
Aktien Europa	25.452.969,33	98,23
Bankguthaben	439.771,25	1,70
Bankguthaben in EUR	439.771,25	1,70
Forderungen	40.205,70	0,15
Quellensteueransprüche	32.232,71	0,12
Dividendenansprüche	7.972,99	0,03
II. Verbindlichkeiten		
	-20.904,93	-0,08
III. Fondsvermögen		
	25.912.041,35	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Kurzdarstellung der Anteilklassen

ODDO BHF Algo Ethical Leaders CRW-EUR

Auflegung:	27. August 2002
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	704543
ISIN:	DE0007045437
Ausschüttung:	keine, die Erträge verbleiben im Fonds
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,4 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro

ODDO BHF Algo Ethical Leaders DIW-EUR

Auflegung:	1. November 2013
Geschäftsjahr:	1. Januar bis 31. Dezember
WKN:	AORG5Y
ISIN:	DE000AORG5Y7
Ausschüttung:	Mitte Februar
Verwaltungsvergütung:	bis zu 1,5 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,7 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 0,1 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, wird zzt. nicht erhoben
Mindestanlagesumme:	250.000 Euro

Vermögensaufstellung

31.12.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	25.452.969,33	98,23
Aktien							
OMV AT0000743059	STK	5.858,00	435,00	0,00	50,0800 EUR	293.368,64	1,13
SOFINA BE0003717312	STK	473,00	473,00	0,00	192,4000 EUR	91.005,20	0,35
SWISS PRIME SITE CH0008038389	STK	531,00	531,00	0,00	111,9000 CHF	54.726,13	0,21
GIVAUDAN SA CH0010645932	STK	175,00	33,00	14,00	3.031,0000 CHF	488.533,27	1,89
ZURICH INSURANCE GROUP CH0011075394	STK	552,00	552,00	0,00	397,1000 CHF	201.887,36	0,78
STRAUMANN HOLDING CH0012280076	STK	275,00	20,00	0,00	950,4000 CHF	240.718,40	0,93
SONOVA HOLDING CH0012549785	STK	616,00	616,00	0,00	221,5000 CHF	125.667,97	0,48
LONZA GROUP CH0013841017	STK	2.677,00	553,00	368,00	353,2000 CHF	870.841,72	3,36
SWISS LIFE HOLDING CH0014852781	STK	1.374,00	355,00	873,00	485,8000 CHF	614.772,46	2,37
LOGITECH INTERNATIONAL CH0025751329	STK	3.579,00	1.196,00	0,00	45,8300 CHF	151.071,21	0,58
NESTLE CH0038863350	STK	7.674,00	5.520,00	0,00	104,7800 CHF	740.577,22	2,86
CEMBRA MONEY BANK CH0225173167	STK	953,00	953,00	0,00	106,0000 CHF	93.039,83	0,36
VAT GROUP CH0311864901	STK	461,00	461,00	0,00	163,5500 CHF	69.441,91	0,27
GALENICA CH0360674466	STK	906,00	906,00	0,00	59,8500 CHF	49.941,61	0,19
DEUTSCHE BOERSE NA DE0005810055	STK	1.241,00	92,00	0,00	140,1500 EUR	173.926,15	0,67
SAP SE DE0007164600	STK	3.767,00	1.262,00	4.212,00	120,3200 EUR	453.245,44	1,75
HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG NA DE0008402215	STK	1.781,00	2.746,00	965,00	172,3000 EUR	306.866,30	1,18
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	4.708,00	2.708,00	210,00	218,4000 EUR	1.028.227,20	3,97
MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA DE0008430026	STK	2.730,00	2.730,00	0,00	263,0000 EUR	717.990,00	2,77
ADIDAS NA DE000A1EWWW0	STK	1.590,00	118,00	0,00	289,8000 EUR	460.782,00	1,78
GN STORE NORD DK0010272632	STK	6.148,00	6.148,00	0,00	313,3000 DKK	257.833,16	1,00
DSV PANALPINA DK0060079531	STK	852,00	852,00	0,00	767,8000 DKK	87.565,34	0,34
COLOPLAST DK0060448595	STK	3.020,00	3.020,00	0,00	826,4000 DKK	334.073,30	1,29
CELLNEX TELECOM ES0105066007	STK	2.462,00	550,00	0,00	38,0500 EUR	93.679,10	0,36
AMADEUS IT GROUP ES0109067019	STK	5.909,00	1.016,00	517,00	72,9200 EUR	430.884,28	1,66
INMOBILIARIA COLONIAL SOCIMI ES0139140174	STK	22.962,00	22.962,00	0,00	11,3700 EUR	261.077,94	1,01
KESKO FI0009000202	STK	662,00	384,00	4.505,00	63,0800 EUR	41.758,96	0,16
METSO FI0009007835	STK	2.022,00	2.022,00	0,00	35,1800 EUR	71.133,96	0,27
ELISA FI0009007884	STK	4.043,00	436,00	1.826,00	49,2500 EUR	199.117,75	0,77
NESTE FI0009013296	STK	1.616,00	1.616,00	0,00	31,0200 EUR	50.128,32	0,19
HERMES INTERNATIONAL FR0000052292	STK	553,00	41,00	0,00	671,2000 EUR	371.173,60	1,43
AIR LIQUIDE FR0000120073	STK	2.155,00	2.155,00	0,00	125,9500 EUR	271.422,25	1,05
L'ORÉAL FR0000120321	STK	2.700,00	535,00	228,00	263,2000 EUR	710.640,00	2,74

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
KERING FR0000121485	STK	235,00	0,00	0,00	586,3000 EUR	137.780,50	0,53
ESSILORLUXOTTICA FR0000121667	STK	384,00	384,00	0,00	134,9000 EUR	51.801,60	0,20
SCHNEIDER ELECTRIC SE FR0000121972	STK	6.632,00	6.632,00	0,00	91,5400 EUR	607.093,28	2,34
VINCI FR0000125486	STK	6.471,00	3.616,00	4.404,00	98,9800 EUR	640.499,58	2,47
VIVENDI FR0000127771	STK	2.003,00	15.268,00	13.265,00	25,7700 EUR	51.617,31	0,20
DASSAULT SYSTEMES SE FR0000130650	STK	2.282,00	228,00	793,00	147,7000 EUR	337.051,40	1,30
AMUNDI FR0004125920	STK	3.175,00	3.175,00	0,00	69,8000 EUR	221.615,00	0,86
ALSTOM FR0010220475	STK	3.686,00	3.686,00	0,00	42,3200 EUR	155.991,52	0,60
GETLINK SE FR0010533075	STK	9.762,00	9.762,00	0,00	15,6000 EUR	152.287,20	0,59
BIOMERIEUX FR0013280286	STK	1.187,00	1.187,00	0,00	79,8500 EUR	94.781,95	0,37
ANTOFAGASTA GB0000456144	STK	9.769,00	34.663,00	24.894,00	9,2840 GBP	106.157,20	0,41
ASHTREAD GROUP GB0000536739	STK	1.918,00	1.918,00	0,00	24,0500 GBP	53.991,81	0,21
BARRATT DEVELOPMENTS GB0000811801	STK	14.835,00	14.835,00	0,00	7,4600 GBP	129.536,02	0,50
ELECTROCOMPONENTS GB0003096442	STK	17.364,00	17.364,00	0,00	6,7940 GBP	138.082,78	0,53
SMITH & NEPHEW GB0009223206	STK	5.769,00	5.769,00	0,00	18,4600 GBP	124.651,19	0,48
DECHRA PHARMACEUTICALS GB0009633180	STK	1.843,00	1.843,00	0,00	28,9200 GBP	62.386,09	0,24
ASTRAZENECA (GBP) GB0009895292	STK	5.225,00	1.209,00	0,00	76,5400 GBP	468.100,31	1,81
INTERTEK GROUP GB0031638363	STK	1.260,00	0,00	0,00	58,4000 GBP	86.128,64	0,33
LONDON STOCK EXCHANGE GROUP GB00B0SWJX34	STK	1.675,00	1.606,00	7.111,00	77,1600 GBP	151.276,41	0,58
UNILEVER GB00B10RZP78	STK	15.023,00	3.107,00	2.084,00	43,7300 GBP	768.953,93	2,97
EXPERIAN GB00B19NLY48	STK	7.471,00	555,00	0,00	25,7000 GBP	224.737,75	0,87
3I GROUP GB00B1YW4409	STK	33.070,00	33.070,00	9.889,00	11,0300 GBP	426.946,92	1,65
RELX GB00B2B0DG97	STK	22.497,00	7.645,00	19.585,00	19,0700 GBP	502.156,95	1,94
SEURO GB00B5ZNIN88	STK	41.230,00	3.067,00	0,00	8,9660 GBP	432.689,39	1,67
CONVATEC GROUP GB00BD3VFW73	STK	52.005,00	52.005,00	0,00	1,9880 GBP	121.011,22	0,47
COMPASS GROUP GB00BD6K4575	STK	31.448,00	6.511,00	4.396,00	19,0500 GBP	701.216,60	2,71
SSP GROUP GB00BGBN7C04	STK	5.145,00	5.145,71	0,71	6,5500 GBP	39.444,90	0,15
KERRY GROUP IE0004906560	STK	5.028,00	1.428,00	4.000,00	112,0000 EUR	563.136,00	2,17
UDG HEALTHCARE IE0033024807	STK	19.445,00	19.445,00	0,00	8,0850 GBP	184.014,55	0,71
SMURFIT KAPPA GROUP IE00BIRR8406	STK	1.544,00	1.544,00	0,00	34,2400 EUR	52.866,56	0,20
LINDE IE00BZ12WP82	STK	2.100,00	2.100,00	0,00	190,8000 EUR	400.680,00	1,55
ENEL IT0003128367	STK	125.384,00	113.651,00	0,00	7,0720 EUR	886.715,65	3,42
AROUNDTOWN SA LU1673108939	STK	70.901,00	70.901,00	0,00	7,9840 EUR	566.073,58	2,18
KONINKLIJKE PHILIPS NL0000009538	STK	12.841,00	8.179,00	5.259,00	43,5750 EUR	559.546,58	2,16
KONINKLIJKE DSM NA NL0000009827	STK	2.849,00	1.433,00	0,00	116,1000 EUR	330.768,90	1,28

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
STMICROELECTRONICS NL0000226223	STK	2.900,00	6.119,00	3.219,00	23,9700 EUR	69.513,00	0,27
UNILEVER NL0000388619	STK	3.304,00	8.146,00	4.842,00	51,4600 EUR	170.023,84	0,66
WOLTERS KLUWER NL0000395903	STK	3.630,00	1.368,00	0,00	65,2600 EUR	236.893,80	0,91
ASML HOLDING NL0010273215	STK	2.214,00	911,00	0,00	262,9000 EUR	582.060,60	2,25
SIGNIFY NL0011821392	STK	4.470,00	14.705,00	10.235,00	28,1800 EUR	125.964,60	0,49
EXOR NL0012059018	STK	3.162,00	3.162,00	0,00	69,0800 EUR	218.430,96	0,84
MOWI ASA NO0003054108	STK	7.508,00	781,00	2.993,00	228,2000 NOK	174.191,03	0,67
DNB NO0010031479	STK	28.365,00	4.885,00	2.487,00	164,0000 NOK	472.947,06	1,83
TELENOR NA NO0010063308	STK	18.667,00	18.667,00	0,00	157,4500 NOK	298.815,48	1,15
VOLVO B SE0000115446	STK	16.322,00	1.214,00	0,00	156,9000 SEK	245.287,28	0,95
ICA GRUPPEN SE0000652216	STK	2.555,00	2.555,00	0,00	437,2000 SEK	106.991,62	0,41
SANDVIK SE0000667891	STK	27.625,00	23.638,00	1.393,00	182,6500 SEK	483.282,05	1,87
TELE2 SE0005190238	STK	31.429,00	18.743,00	1.810,00	135,8500 SEK	408.948,77	1,58
DOMETIC GROUP SE0007691613	STK	6.519,00	6.519,00	0,00	94,3200 SEK	58.892,97	0,23
Sonstige Beteiligungswertpapiere							
ROCHE HOLDING GENUESSE CH0012032048	STK	2.980,00	4.577,00	1.597,00	314,0000 CHF	861.819,02	3,33
Wertpapiervermögen					EUR	25.452.969,33	98,23

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					EUR	439.771,25	1,70
Bankguthaben					EUR	439.771,25	1,70
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	439.771,25			100,0000 %	439.771,25	1,70
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	40.205,70	0,16
Dividendenansprüche	EUR	7.972,99			EUR	7.972,99	0,03
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	32.232,71			EUR	32.232,71	0,12
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-20.904,93			EUR	-20.904,93	-0,08
Fondsvermögen					EUR	25.912.041,35	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Algo Ethical Leaders CRW-EUR							
Anteilwert					EUR	243,24	
Umlaufende Anteile					STK	78.447,6470	
ODDO BHF Algo Ethical Leaders DIW-EUR							
Anteilwert					EUR	141,29	
Umlaufende Anteile					STK	48.340,0000	
Bestand der Wertpapiere							98,23
Bestand der Derivate							0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.12.2019

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.12.2019

DAENISCHE KRONEN	(DKK)	7,4706	= 1 EURO (EUR)
ENGL.PFUND	(GBP)	0,85435	= 1 EURO (EUR)
NORW.KRONEN	(NOK)	9,8359	= 1 EURO (EUR)
SCHWED.KRONE	(SEK)	10,4405	= 1 EURO (EUR)
SCHWEIZER FRANKEN	(CHF)	1,08575	= 1 EURO (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
ERSTE GROUP BANK	AT0000652011	STK	0,00	3.105,00
KBC GROEP	BE0003565737	STK	191,00	2.573,00
COFINIMMO, SICAFI	BE0003593044	STK	1.060,00	1.060,00
HISCOX	BMG4593F1389	STK	0,00	3.605,00
SGS NA	CH0002497458	STK	0,00	28,00
CHOCOLADEF. LINDT & SPRUENGLI	CH0010570759	STK	0,00	3,00
NOVARTIS NA	CH0012005267	STK	3.522,00	3.522,00
SCHINDLER HOLDING	CH0024638196	STK	0,00	298,00
GEBERIT	CH0030170408	STK	24,00	323,00
SWISS RE	CH0126881561	STK	491,00	491,00
COCA-COLA HBC	CH0198251305	STK	662,00	8.908,00
SUNRISE COMMUNICATIONS GR.	CH0267291224	STK	1.189,00	7.530,00
FLUGHAFEN ZUERICH	CH0319416936	STK	141,00	1.907,00
VIFOR PHARMA	CH0364749348	STK	0,00	558,00
ALCON	CH0432492467	STK	492,20	492,20
AAREAL BANK	DE0005408116	STK	352,00	4.734,00
DEUTSCHE TELEKOM NA	DE0005557508	STK	0,00	3.426,00
FRAPORT	DE0005773303	STK	0,00	779,00
FRESENIUS SE & CO.	DE0005785604	STK	0,00	1.006,00
FRESENIUS MEDICAL CARE	DE0005785802	STK	0,00	728,00
HOCHTIEF	DE0006070006	STK	0,00	728,00
MERCK	DE0006599905	STK	0,00	774,00
RWE	DE0007037129	STK	457,00	6.155,00
SARTORIUS	DE0007165631	STK	290,00	290,00
WIRECARD	DE0007472060	STK	423,00	423,00
DEUTSCHE WOHNEN SE	DE000A0HN5C6	STK	0,00	1.223,00
SCOUT24	DE000A12DM80	STK	201,00	2.705,00
METRO	DE000BFB0019	STK	24.471,00	24.471,00
LEG IMMOBILIEN	DE000LEG1110	STK	0,00	582,00
H. LUNDBECK	DK0010287234	STK	264,00	3.553,00
CHRISTIAN HANSEN HOLDING	DK0060227585	STK	910,00	2.045,00
BANKINTER	ES0113679137	STK	0,00	6.407,00
NATURGY ENERGY GROUP	ES0116870314	STK	853,00	11.475,00
IBERDROLA	ES0144580Y14	STK	6.949,00	23.167,00
GRIFOLS	ES0171996087	STK	649,00	8.733,00
REPSOL	ES0173516115	STK	17.142,00	30.149,00
CELLNEX TELECOM	ES0605066903	STK	1.912,00	1.912,00
CELLNEX TELECOM	ES0605066911	STK	2.462,00	2.462,00
IBERDROLA	ES06445809H0	STK	17.521,00	17.521,00
REPSOL	ES06735169D7	STK	0,00	13.007,00
EUROFINS SCIENTIFIC S.E.	FR0000038259	STK	0,00	271,00
TELEPERFORMANCE SE	FR0000051807	STK	256,00	256,00
UBISOFT ENTERTAINMENT	FR0000054470	STK	576,00	576,00
CNP ASSURANCES	FR0000120222	STK	3.566,00	35.227,00
SANOFI	FR0000120578	STK	941,00	5.955,00
EURAZEO SE	FR0000121121	STK	1.643,25	1.643,25
CAPGEMINI SE	FR0000125338	STK	0,00	469,00
ORPEA	FR0000184798	STK	127,00	1.718,00
IPSEN	FR0010259150	STK	702,00	702,00
AEROPORTS DE PARIS	FR0010340141	STK	299,00	575,00
SPECTRIS	GB0003308607	STK	3.358,00	3.358,00
STANDARD CHARTERED	GB0004082847	STK	18.081,00	18.081,00
WM. MORRISON SUPERMARKETS	GB0006043169	STK	0,00	19.581,00
TESCO	GB0008847096	STK	0,00	37.980,00
GLAXOSMITHKLINE	GB0009252882	STK	5.731,00	36.281,00
J. SAINSBURY	GB00B019KW72	STK	0,00	13.672,00
BUNZL	GB00B0744B38	STK	1.552,00	1.552,00
CINEWORLD GROUP	GB00B15FVWH70	STK	0,00	14.967,00
SSP GROUP	GB00BFWK4V16	STK	5.403,00	5.403,00
SPIRAX-SARCO ENGINEERING	GB00BWFQGN14	STK	529,00	529,00
A2A	IT0001233417	STK	27.109,00	27.109,00
TERNA RETE ELETTRICA NAZIO.	IT0003242622	STK	17.727,00	17.727,00
FERGUSON	JE00BFYFZP55	STK	311,00	4.189,00
SES	LU0088087324	STK	0,00	2.620,00
AKZO NOBEL	NL0000009132	STK	134,00	1.802,00

ODDO BHF Algo Ethical Leaders CRW-EUR

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

Anteilumlauf: 78.447,6470	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	43.067,43	0,5489958
REITs Erträge ausländischer Aussteller	9.347,73	0,1191588
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 1.664,05	- 0,0212122
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	403.918,63	5,1488941
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 43.485,53	- 0,5543255
Zwischensumme	411.184,21	5,2415110
Erträge insgesamt	411.184,21	5,2415110
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 173.779,01	- 2,2152227
Verwahrstellengebühr	- 20.739,37	- 0,2643721
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 5.121,37	- 0,0652839
Prüfungskosten	- 10.531,53	- 0,1342492
Veröffentlichungskosten	- 14.245,79	- 0,1815961
Quellensteuergebühren bei Dividenden	- 702,30	- 0,0089525
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 8.841,28	- 0,1127029
Aufwendungen insgesamt	- 233.960,65	- 2,9823794
III. Ordentlicher Nettoertrag	177.223,56	2,2591316
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	1.080.385,11	13,7720525
Realisierte Verluste	- 461.700,03	- 5,8854542
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	618.685,08	7,8865983
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	795.908,64	10,1457299
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.408.408,07	43,4481874
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	131.393,50	1,6749196
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.539.801,57	45,1231070
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.335.710,21	55,2688369

ODDO BHF Algo Ethical Leaders CRW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.384.233,50
1. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		370.496,57
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	655.679,16	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-285.182,59	
2. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		-8.487,44
3. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.335.710,21
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	173.308,77	
Ertragsausgleich	3.914,79	
Ordentlicher Nettoertrag	177.223,56	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	614.233,83	
Ertragsausgleich	4.574,97	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	618.808,80	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	-121,40	
Ertragsausgleich	-2,32	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	-123,72	
nicht realisierte Gewinne	3.408.408,07	
nicht realisierte Verluste	131.393,50	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	3.539.801,57	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		19.081.952,84

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

Berechnung der Wiederanlage für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 78.447,6470	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	795.908,64	10,1457299
Ordentlicher Nettoertrag	177.223,56	2,2591316
Kursgewinne/-verluste	618.685,08	7,8865983
Außerordentliche Erträge aus Aktien	618.808,80	7,8881754
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	-123,72	-0,0015771
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Der Wiederanlage zugeführt	795.908,64	10,1457299

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2016	20.364.281	190,84
2017	22.435.738	206,04
2018	14.384.234	187,28
2019	19.081.953	243,24

ODDO BHF Algo Ethical Leaders DIW-EUR

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

Anteilumlauf: 48.340,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Erträge		
Dividenden inländischer Aussteller	15.356,46	0,3176760
REITs Erträge ausländischer Aussteller	3.333,39	0,0689572
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 573,79	- 0,0118699
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	144.162,36	2,9822582
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 15.535,21	- 0,3213738
Zwischensumme	146.743,21	3,0356477
Erträge insgesamt	146.743,21	3,0356477
II. Aufwendungen		
Verwaltungsvergütung	- 24.734,18	- 0,5116711
Verwahrstellengebühr	- 7.412,11	- 0,1533329
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 1.832,75	- 0,0379137
Prüfungskosten	- 3.756,96	- 0,0777195
Veröffentlichungskosten	- 5.470,42	- 0,1131655
Quellensteuergebühren bei Dividenden	- 252,48	- 0,0052230
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 3.122,52	- 0,0645950
Aufwendungen insgesamt	- 46.581,42	- 0,9636207
III. Ordentlicher Nettoertrag	100.161,79	2,0720270
IV. Veräußerungsgeschäfte		
Realisierte Gewinne	386.154,13	7,9882940
Realisierte Verluste	- 165.363,71	- 3,4208463
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	220.790,42	4,5674477
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	320.952,21	6,6394747
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	216.687,49	4,4825712
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	997.182,36	20,6285139
Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.213.869,85	25,1110851
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.534.822,06	31,7505598

ODDO BHF Algo Ethical Leaders DIW-EUR

Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

		EUR insgesamt
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		3.803.404,44
1. Ausschüttung für das Vorjahr		-79.307,95
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		1.585.475,64
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.839.420,90	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-253.945,26	
3. Ertragsausgleich – Ausgleichsposten		-14.305,68
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.534.822,06
davon:		
Ordentlicher Nettoertrag vor Ertragsausgleich	95.958,39	
Ertragsausgleich	4.203,40	
Ordentlicher Nettoertrag	100.161,79	
Veräußerungsergebnis aus Aktien vor Ertragsausgleich*	210.730,65	
Ertragsausgleich	10.104,83	
Realisiertes Ergebnis aus Aktien	220.835,48	
Veräußerungsergebnis aus nicht Aktien vor Ertragsausgleich*	-42,51	
Ertragsausgleich	-2,55	
Realisiertes Ergebnis aus nicht Aktien	-45,06	
nicht realisierte Gewinne	216.687,49	
nicht realisierte Verluste	997.182,36	
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste	1.213.869,85	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		6.830.088,51

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

Berechnung der Ausschüttung für den Zeitraum vom 1.1.2019 bis 31.12.2019

Anteilumlauf: 48.340,0000	EUR insgesamt	EUR pro Anteil
I. Für die Ausschüttung verfügbar		
1. Vortrag aus dem Vorjahr	2.049.980,75	42,4075455
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	320.952,21	6,6394747
Ordentlicher Nettoertrag	100.161,79	2,0720270
Kursgewinne/-verluste	220.790,42	4,5674477
Außerordentliche Erträge aus Aktien	220.835,48	4,5683798
Außerordentliche Erträge aus nicht Aktien	-45,06	-0,0009321
II. Nicht für die Ausschüttung verwendet		
1. Vortrag auf neue Rechnung	2.270.869,16	46,9770203
III. Gesamtausschüttung	100.063,80	2,0700000
1. Endausschüttung	100.063,80	2,0700000

Entwicklung von Fondsvermögen und Anteilwert im 3-Jahresvergleich

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
2016	13.176.842	113,24
2017	4.656.630	121,63
2018	3.803.404	109,71
2019	6.830.089	141,29

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

Sonstige Angaben

Bewertungsrichtlinie

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/Überwachungsprozesse (z. B. bei fehlenden Preisen [Missing Prices], wesentlichen Kurssprüngen [Price Movements], über längere Zeit unveränderten Kursen [Stale Prices]) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z. B. illiquide Wertpapiere)

Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z. B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden.

Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte für den Fonds werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

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

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

Nicht notierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

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

Geldmarktinstrumente

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

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

Optionsrechte und Terminkontrakte

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzugerechnet.

*Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

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

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

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

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände

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

Weitere Angaben

Fondsvermögen ODDO BHF Algo Ethical Leaders CRW-EUR	19.081.952,84
Umlaufende Anteile	78.447,6470
Anteilwert	243,24
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	1,34 %
Fondsvermögen ODDO BHF Algo Ethical Leaders DIW-EUR	6.830.088,51
Umlaufende Anteile	48.340,0000
Anteilwert	141,29
Total Expense Ratio (Gesamtkostenquote)	0,74 %

Diese Kennziffer erfasst entsprechend internationaler Gepflogenheiten nur die auf Ebene des Sondervermögens angefallenen Kosten (ohne Transaktionskosten).

Eine erfolgsabhängige Vergütung hat das Sondervermögen nicht gezahlt.

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

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

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

Transaktionskosten im Geschäftsjahr gesamt:	
– davon bei Käufen:	43.453,44
– davon bei Verkäufen:	21.360,37

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

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

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

Der Fonds hält keine schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände.

Ergänzende Hinweise zur Derivateverordnung (DerivateV)

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

Das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure beträgt (in TEUR): 0

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

–

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

Bankguthaben	–
Schuldverschreibungen	–
Aktien	–

Der qualifizierte Ansatz gemäß DerivateV sieht die Messung des Marktrisikos des Sondervermögens und eines derivatfreien Vergleichsvermögens mit Hilfe eines anerkannten Value-at-Risk-Modells (VaR) vor. Dabei darf der Anrechnungsbetrag für das Marktrisiko des Sondervermögens zu keinem Zeitpunkt das Zweifache des potentiellen Risikobetrags für das Marktrisiko des zugehörigen Vergleichsvermögens übersteigen. Zudem sind die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko im Jahresbericht zu veröffentlichen. Dabei sind mindestens der kleinste, der größte und der durchschnittliche potenzielle Risikobetrag anzugeben. Die für das Sondervermögen im Geschäftsjahr ermittelten potenziellen Risikobeträge für das Marktpreisrisiko ergeben sich wie folgt (in TEUR):

Kleinster potenzieller Risikobetrag:	1.014
Größter potenzieller Risikobetrag:	1.863
Durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag:	1.425

Zur Risikomessung wird ein Varianz-Covarianz Risikomodell (gegebenenfalls ergänzt um Monte Carlo-Simulation bei nicht linearen Risiken) verwendet, welches die Marktpreisrisiken auf einem einseitigen Prognoseintervall mit einem Wahrscheinlichkeitsniveau in Höhe von 99 Prozent und einer Haltedauer von 10 Tagen bei einer dynamisch gewichteten, historischen Zeitreihe von 250 Arbeitstagen ermittelt. Diese Werte sind vergangenheitsorientiert und beziehen sich auf den Zeitraum vom 1.1.2019 bis zum 31.12.2019.

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

Marktpreisrisikoobergrenze nach § 7 DerivateV:	
Brutto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00
Netto-Leverage nach AIFM RL 2011/61/EU:	1,00

Das Vergleichsvermögen setzte sich wie folgt zusammen (in %):

Euro Stoxx Sustainability Return Index ex AGTAF	100
---	-----

Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung (in TEUR)

Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten Mitarbeitervergütung:	25.717
Feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten:	21.114
Variable Vergütung:	4.658
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen:	–
Zahl der MA der KVG:	213 (im Durchschnitt)
Höhe des gezahlten Carried Interest:	–
Gesamtsumme der im Zeitraum vom 1.1.2018 bis zum 31.12.2018 gezahlten an bestimmte Mitarbeitergruppen:	9.509
davon Geschäftsleiter:	1.170
davon andere Führungskräfte:	–
davon andere Risikoträger:	2.891
davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktion:	277
davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe:	5.171

Als Grundlage für die Berechnung der Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten MA-Vergütung diente der Jahresabschluss der KVG. Berücksichtigt wurden auch zusätzliche Sachzuwendungen (z. B. PKW-Kosten, Miete Garage) gemäß Kontenplan.

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden:

– Fixe Vergütung: Im Verhältnis zur variablen Vergütung wird ihre Höhe für jeden Mitarbeiter so bemessen, dass in Bezug auf die Zahlung einer variablen Vergütung zu jeder Zeit vollständige Flexibilität herrscht, einschließlich der Möglichkeit des vollständigen Verzichts auf die Zahlung einer variablen Vergütung.

– Variable Vergütung: Für den Standort Düsseldorf erfolgt die Zuteilung von variabler Vergütung aus dem Pool an einzelne Personen nach billigem Ermessen unter Abwägung diverser Aspekte, wie z. B. der Entwicklung der Gesellschaft, der individuellen Leistung, einschließlich der Erfüllung vorher festgelegter Ziele und bestimmter weiterer Faktoren, wie z. B. die Steuerung von Risiken, die Beachtung von Compliance-Vorgaben und Unternehmenswerten und die Unterstützung des Teams. Zusätzlich zu dieser beschriebenen jährlichen variablen Vergütung kann die Gesellschaft ausgewählten Mitarbeitern in führender Funktion, die aus Sicht der Gesellschaft entscheidend für den langfristigen Geschäftserfolg sind, auch Prämien im Rahmen des vollständig diskretionären langfristigen Prämiensystems zuteilen. Diese Forderungen entstehen erst drei Jahre nach Zuteilung und werden dann, soweit alle anderen Voraussetzungen erfüllt sind, fällig. Bis dahin partizipieren sie an der Wertentwicklung der Gesellschaft. Darüber hinaus verfügt der Gesellschafter über ein vollständig diskretionäres Mitarbeiterbeteiligungsprogramm. Ein direkter Performancebezug zu den verwalteten Fonds ist in beiden Fällen nicht enthalten, so dass die Zuteilung auch an identifizierte Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen zulässig ist.

Für den Standort Frankfurt erfolgt die Zuteilung einer eventuellen variablen Vergütung entsprechend der gültigen Betriebsvereinbarungen.

Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. der KVG sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsleiter Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 50 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung bzw. mit Zustimmung des Shareholders bei der Vergütung der Geschäftsführung möglich.

Für die Mitarbeiter am Standort Frankfurt erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld, dies gilt ebenfalls für die Identifizierten Mitarbeiter.

Diese Grundsätze gewährleisten eine hinreichend risikobasierte Ausrichtung der variablen Vergütung von Identifizierten Mitarbeitern an den längerfristigen Interessen der Gesellschaft insgesamt, den von ihr verwalteten Fonds sowie den Anlegern der Fonds. Die Gesellschaft wird alle einschlägigen Arten von laufenden und künftigen Risiken bei der Bemessung von variabler Vergütung oder eventuellen Zuteilungen langfristiger Anreize in angemessener Weise berücksichtigen.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Letzte Anpassung der Vergütungsrichtlinie erfolgte im Dezember 2018 aufgrund der Verschmelzung der FRANKFURT-TRUST Investment Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH. Die Grundsätze zur variablen Vergütung der Mitarbeiter der Gesellschaft am Standort Frankfurt wurden in die Vergütungsrichtlinie aufgenommen. Die Liste der Risikoträger wurde um ein paar Frankfurter Investment Manager erweitert. Das bisherige REMCO wurde durch das Group REMCO ersetzt. Eine Überprüfung der deferred compensation wird im Jahr 2019 erfolgen.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik:

Es hat keine Änderungen zur Vergütungspolitik gegeben.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Der Fonds wurde per 1. Juni 2019 von ODDO Sustainability Fund in ODDO BHF Algo Ethical Leaders umbenannt. Die Anteilklassen wurden in diesem Schritt ebenfalls umbenannt von (A) in DIW-EUR und von (T) in CRW-EUR.

Weiterhin wurden die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds auf den Standardwortlaut der Gesellschaft angepasst.

Darüber hinaus erfolgte eine Anpassung an die neuen Musterkostenklauseln der BaFin.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Düsseldorf, 11. März 2020

Vermerk des unabhängigen Abschlussprüfers

An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens **ODDO BHF Algo Ethical Leaders** – bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2019, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2019 bis zum 31. Dezember 2019 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang – geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts“ unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der ODDO BHF Asset Management GmbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

Sonstige Informationen

Die gesetzlichen Vertreter sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die übrigen Darstellungen und Ausführungen zum Sondervermögen im Gesamtbericht, mit Ausnahme des geprüften Jahresberichts sowie unseres Vermerks.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen und dementsprechend geben wir weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zum Jahresbericht oder unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht

Die gesetzlichen Vertreter der ODDO BHF Asset Management GmbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u. a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens durch die ODDO BHF Asset Management GmbH zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der ODDO BHF Asset Management GmbH abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der ODDO BHF Asset Management GmbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens durch die ODDO BHF Asset Management GmbH aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen durch die ODDO BHF Asset Management GmbH nicht fortgeführt wird.
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u. a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, 11. März 2020

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Janzen
Wirtschaftsprüfer

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

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 11 07 61, 60042 Frankfurt am Main

Telefon: +49 (0) 69 9 20 50 - 0
Telefax: +49 (0) 69 9 20 50 - 103

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:
10,3 Mio. EUR

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

Verwahrstelle

Landesbank Hessen-Thüringen
Girozentrale, Main Tower
Neue Mainzer Straße 52 – 58
60311 Frankfurt am Main

Geschäftsführung

Nicolas Chaput
Sprecher

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

Dr. Norbert Becker

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

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

Aufsichtsrat

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

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

Christophe Tadié
Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft und ODDO BHF SCA

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal
Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

René Parmantier
Frankfurt am Main, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER BANK AG