



## GWP-Fonds

JAHRESBERICHT **30.9.2018**

Fondsmanager:

**GROHMANN  
WEINRAUTER**   
Institutional Asset Management GmbH

Vertrieb und Initiator:

**GROHMANN  
WEINRAUTER**   
VermögensManagement GmbH

## Inhalt

### **Jahresbericht 30.9.2018**

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	20
Vermerk des Abschlussprüfers	28

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

Der GWP-Fonds legt zu mindestens 51 Prozent in Aktien an, die im deutschen Aktienindex DAX enthalten sind; Titel mit einer höheren Dividendenrendite werden dabei stärker gewichtet. Den zweiten Schwerpunkt bilden Anleihen der deutschen öffentlichen Hand und geldmarktnahe Anlagen. Der GWP-Fonds bietet zudem ein aktives, regelgebundenes Risikomanagement: Bei fallenden Aktienkursen erfolgt eine Kursabsicherung, die bei steigenden Kursen wieder aufgehoben wird. Bei steigenden Zinsen wird die Laufzeit der Anleihebestände bis auf Geldmarktniveau verkürzt und bei sinkenden Zinsen wieder bis zu einer Laufzeit von 10 Jahren verlängert. Die Umsetzung dieses Risikomanagements erfolgt kostengünstig mit Hilfe von börsengehandelten Terminkontrakten. Die Auswahl der Anlagen und die Steuerung des Risikomanagements beruhen auf den systematischen Modellen des Fondsmangers GROHMANN & WEINRAUTER Institutional Asset Management GmbH. Ziel einer Anlage im GWP-Fonds ist es, mit geringeren Anteilwertschwankungen an der Entwicklung deutscher Aktien und Anleihen teilzuhaben.

Der Fonds startete nahezu am Ende einer Aufwärtsbewegung der deutschen Aktien in den Berichtszeitraum ab Oktober 2017. Dieser Trend hatte – trotz permanenter Belastungen durch die Rentenseite – die vorangehende Entwicklung des Fondspreises maßgeblich geprägt. Nach gut einem Monat erreichte der Kursanstieg der Aktien in der ersten Novemberwoche sein abschließendes Hoch. Nach einer Korrekturbewegung konnte

der deutsche Aktienindex im Januar zwar erneut dieses Hoch erreichen, überbot es kurzzeitig auch im Tagesverlauf, war dann aber nicht in der Lage, den Aufwärtstrend fortzusetzen. Aus diesem misslungenen Ausbruch auf neue Aktienhochs entwickelte sich in wenigen Tagen ein sehr dynamischer Kursrückgang. Der Anteil der Sicherungsalgorithmen, der sehr marktnah agiert, reagierte schnell, konnte auch Teilerfolge verbuchen, war aber allein nicht in der Lage, den Kursrückgang des Fonds in diesem Zeitraum aufzuhalten.

In den anschließenden Versuchen, die im Januar 2018 misslungene Fortsetzung des Aufwärtstrends der deutschen Aktien zu einem späteren Zeitpunkt erkämpfen zu können, hatten die prozyklisch handelnden Sicherungssysteme keine Chance. In der Seitwärtsbewegung des Marktes bildeten sich keine Trends mit einer Länge, die entweder aufwärts spürbare Kursgewinne für den Fonds erlaubt hätten oder abwärts, um Kursverluste maßgeblich zu verhindern.

Die Rentenseite belastete die Fondspreisentwicklung deutlich geringer als im Vorjahr.

Der Fondsname wurde zum 15. Juni 2018 von GWP-Fonds FT auf GWP-Fonds geändert.

In den vergangenen zwölf Monaten verzeichnete der Fonds einen Wertverlust von 6,1 Prozent.

# Vermögensaufstellung im Überblick

30.9.2018

## Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Flexible Gewichtung der Anlageklassen
- Systematischer Entscheidungsprozess

## Risiken

- Kursverluste bei einem Zinsanstieg
- Prognosekraft des Modells abhängig vom Marktumfeld
- Höhere Wertschwankungen und Kursverluste möglich

## Vermögensübersicht

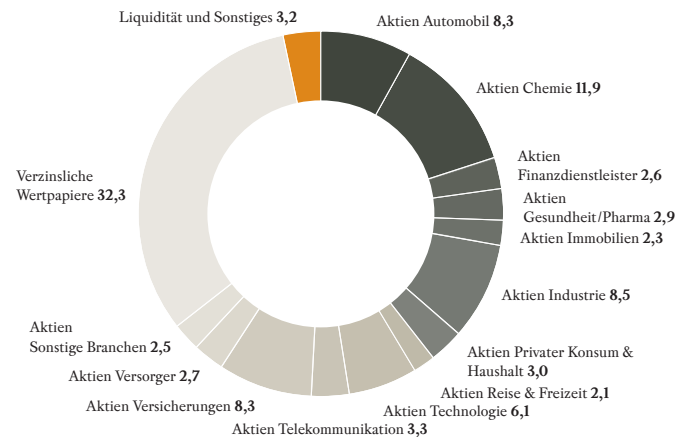
Fondsvermögen in Mio. EUR	9,1
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,32</b>
1. Aktien	64,51
2. Verzinsliche Wertpapiere	32,28
3. Derivate	-0,03
4. Forderungen	0,18
5. Bankguthaben	3,38
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,32</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## 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.

Durch die im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen ergaben sich per saldo Verluste, die überwiegend im Rahmen von Termingeschäften entstanden.

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.9.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>8.797.860,81</b>	<b>96,79</b>
<b>Aktien</b>						<b>5.863.466,74</b>	<b>64,51</b>
<b>Deutschland</b>						<b>5.863.466,74</b>	<b>64,51</b>
<b>Automobil</b>						<b>756.063,29</b>	<b>8,32</b>
BMW	Stück	2.820	0	0	78,0900 EUR	220.213,80	2,42
DE0005190003							
Continental	Stück	496	0	0	149,8500 EUR	74.325,60	0,82
DE0005439004							
Daimler NA	Stück	6.209	0	0	55,0500 EUR	341.805,45	3,76
DE0007100000							
VW Vorzugsaktien	Stück	787	0	0	152,1200 EUR	119.718,44	1,32
DE0007664039							
<b>Banken</b>						<b>107.307,75</b>	<b>1,18</b>
Commerzbank	Stück	4.732	0	0	9,0050 EUR	42.611,66	0,47
DE000CBK1001							
Deutsche Bank NA	Stück	6.531	0	0	9,9060 EUR	64.696,09	0,71
DE0005140008							
<b>Bau &amp; Materialien</b>						<b>52.421,60</b>	<b>0,58</b>
HeidelbergCement	Stück	770	0	0	68,0800 EUR	52.421,60	0,58
DE0006047004							
<b>Chemie</b>						<b>1.079.369,14</b>	<b>11,88</b>
BASF NA	Stück	5.441	0	0	76,4800 EUR	416.127,68	4,58
DE000BASF111							
Bayer NA	Stück	4.523	0	0	77,0200 EUR	348.361,46	3,83
DE000BAY0017							
Linde z.Umtausch eing.	Stück	1.536	1.536	0	205,0000 EUR	314.880,00	3,47
DE000A2E4L75							
<b>Finanzdienstleister</b>						<b>236.625,95</b>	<b>2,60</b>
Deutsche Börse NA	Stück	2.039	0	0	116,0500 EUR	236.625,95	2,60
DE0005810055							
<b>Gesundheit / Pharma</b>						<b>261.989,04</b>	<b>2,88</b>
Fresenius Medical Care	Stück	1.014	0	0	89,1600 EUR	90.408,24	0,99
DE0005785802							
Fresenius	Stück	1.856	0	0	63,5200 EUR	117.893,12	1,30
DE0005785604							
Merck	Stück	596	0	0	90,0800 EUR	53.687,68	0,59
DE0006599905							
<b>Immobilien</b>						<b>208.921,35</b>	<b>2,30</b>
Vonovia NA	Stück	4.985	0	0	41,9100 EUR	208.921,35	2,30
DE000A1ML7J1							
<b>Industrie</b>						<b>775.640,59</b>	<b>8,53</b>
Deutsche Post NA	Stück	7.711	0	0	30,9700 EUR	238.809,67	2,62
DE0005552004							
Siemens	Stück	4.414	0	0	111,1800 EUR	490.748,52	5,40
DE0007236101							
thyssenkrupp	Stück	2.110	0	0	21,8400 EUR	46.082,40	0,51
DE0007500001							





Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.9.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
								im Berichtszeitraum
<b>Derivate</b>								
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.								
<b>Aktienindex-Derivate</b>								
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE DAX Performance-Index 12.18	Anzahl	-6				-21.762,54	-0,24	
MINI FUTURE DAX Performance-Index 12.18	Anzahl	-5				-17.050,04	-0,19	
						-4.712,50	-0,05	
<b>Zins-Derivate</b>								
<b>Zinsindex-Terminkontrakte</b>								
FUTURE Euro-Bund-Future 12.18	Anzahl	-15				19.020,00	0,21	
						19.020,00	0,21	
						19.020,00	0,21	
<b>Forderungen</b>								
Zinsansprüche	EUR	16.293,14				16.293,14	0,18	
						16.293,14	0,18	
<b>Bankguthaben</b>								
Bankguthaben EUR	EUR	307.150,24				307.150,24	3,38	
						307.150,24	3,38	
<b>Verbindlichkeiten</b>								
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>								
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-8.028,68				-28.811,97	-0,32	
Verwahrstellenvergütung	EUR	-4.076,46				-28.811,97	-0,32	
Verwaltungsvergütung	EUR	-7.506,83				-8.028,68	-0,09	
Prüfungskosten	EUR	-7.200,00				-4.076,46	-0,05	
Veröffentlichungskosten	EUR	-2.000,00				-7.506,83	-0,08	
						-7.200,00	-0,08	
						-2.000,00	-0,02	
<b>Fondsvermögen</b>						<b>EUR</b>	<b>9.089.749,68</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	112,97		
Umlaufende Anteile					Stück	80.459		
* Noch nicht valutierte Transaktionen.								
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.								





**Ertrags- und Aufwandsrechnung  
für den Zeitraum vom 1.10.2017 bis 30.9.2018**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	158.975,21	1,98
2. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	54.869,09	0,68
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	592,11	0,01
4. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	-23.846,27	-0,30
<b>Summe der Erträge</b>	<b>190.590,14</b>	<b>2,37</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	1.757,51	0,02
2. Verwaltungsvergütung	95.197,68	1,18
3. Verwahrstellenvergütung	10.839,69	0,14
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	15.384,56	0,19
5. Sonstige Aufwendungen	5.289,74	0,07
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>128.469,18</b>	<b>1,60</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>62.120,96</b>	<b>0,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>		
1. Realisierte Gewinne	167.755,55	2,08
2. Realisierte Verluste	-452.520,06	-5,62
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>-284.764,51</b>	<b>-3,54</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-222.643,55</b>	<b>-2,77</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-354.267,01	-4,40
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-33.403,06	-0,42
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-387.670,07</b>	<b>-4,82</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>-610.313,62</b>	<b>-7,59</b>

\* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen

**Verwendungsrechnung**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>Berechnung der Ausschüttung</b>		
<b>I. Für die Ausschüttung verfügbar</b>	<b>560.156,26</b>	<b>6,96</b>
1. Vortrag aus dem Vorjahr	782.799,81	9,73
2. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-222.643,55	-2,77
<b>II. Nicht für die Ausschüttung verwendet</b>	<b>496.925,71</b>	<b>6,18</b>
1. Vortrag auf neue Rechnung	496.925,71	6,18
<b>III. Gesamtausschüttung</b>	<b>63.230,55</b>	<b>0,78</b>
1. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvSTG*	11.736,79	0,14
2. Endausschüttung	51.493,76	0,64

\* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31.12.2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuerungsvorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

**Entwicklungsrechnung**

	in EUR	in EUR
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>10.998.543,47</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/ Steuerabschlag für das Vorjahr		-80.766,61
2. Steuerabzugsbetrag InvSTG		-11.736,79
3. Mittelzufluss (netto)		-1.183.789,56
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	155.350,92	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.339.140,48	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-22.187,21
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		-610.313,62
davon nicht realisierte Gewinne	-354.267,01	
davon nicht realisierte Verluste	-33.403,06	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>9.089.749,68</b>

**Vergleichende Dreijahresübersicht**

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.9.2015	11.677.909	121,14
30.9.2016	13.638.309	116,79
30.9.2017	10.998.543	121,37
30.9.2018	9.089.750	112,97



Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	28.9.2018	64,51 %	
Renten	Inland	27.9.2018	32,28 %	
Derivate – Futures	Inland	27.9.2018	– 0,03 %	
Übriges Vermögen		28.9.2018	96,76 %	3,24 % 3,24 %
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.				
<b>Terminbörse</b>				
Frankfurt am Main – Eurex Deutschland				
<b>Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %</b>				<b>1,33</b>
Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.				
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 5.292,31 EUR.				
<b>Angaben zur Mitarbeitervergütung</b>				
Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung			EUR	7.210.361,45
Davon feste Vergütung			EUR	5.971.453,45
Davon variable Vergütung			EUR	1.238.908,00
Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen				n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft	Anzahl	73
Höhe des gezahlten Carried Interest		n/a
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-</b> <b>gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger</b>	EUR	1.485.830,04
Davon Geschäftsführer	EUR	867.690,04
Davon andere Führungskräfte		n/a
Davon andere Risikoträger	EUR	618.140,00
Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen		n/a
Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe		n/a
<b>Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls</b> <b>sonstige Zuwendungen berechnet wurden</b>		
Der FRANKFURT-TRUST (seit 1.5. 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.		
Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.		
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.		
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.		
Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsführer 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.		
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.		
Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.		
Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.		

---

**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.

**Angaben zu wesentlichen Änderungen**

Am 30. April 2018 wurde die FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH auf die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf, verschmolzen.

Der Fondsname wurde zum 15. Juni 2018 von GWP-Fonds FT auf GWP-Fonds geändert.

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

---

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

## Vermerk des Abschlussprüfers

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

Die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH) hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens GWP-Fonds für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 zu prüfen.

### **Verantwortung der gesetzlichen Vertreter**

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

### **Verantwortung des Abschlussprüfers**

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen

werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

### **Prüfungsurteil**

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Oktober 2017 bis 30. September 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 4. Dezember 2018

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler  
Wirtschaftsprüfer

Neuf  
Wirtschaftsprüfer

ODDO BHF  
Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf  
Telefon (02 11) 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 Verwaltungsrats 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.

### Fondsmanager

GROHMANN &  
WEINRAUTER  
Institutional Asset  
Management GmbH  
Altkönigstraße 8  
61462 Königstein

### Vertrieb und Initiator

Grohmann & Weinrauter  
VermögensManagement GmbH  
Altkönigstraße 8  
61462 Königstein

### 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 Geschäftsführer 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

Stand September 2018