



FMM-Fonds

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2019

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

Fondsmanager/
Vertrieb und Initiator:

Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz

Das in diesem Bericht beschriebene Produkt ist ein Fonds nach deutschem Recht und wird in Deutschland verwaltet, d. h. das Herkunftsland der kollektiven Kapitalanlage ist Deutschland. Es ist zum Vertrieb in der Schweiz zugelassen. Die Halbjahres- und Jahresberichte der ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds sowie der Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen und die wesentlichen Anlegerinformationen sind beim Vertreter und der Zahlstelle kostenfrei erhältlich. Erfüllungsort und Gerichtsstand für den Vertrieb von ODDO BHF Asset Management GmbH-Fonds in der Schweiz ist Zürich als Sitz des Vertreters.

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

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Zum Jahreswechsel 2018/2019 verzeichneten alle wichtigen Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang. Vom Handelskonflikt der Trump-Administration mit China waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Im ersten Quartal des neuen Jahres setzten die Aktienmärkte dann zu einer Erholungsrally an. Ein Auslöser hierfür waren Hinweise des Notenbankchefs Powell auf eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Börsen bei. Diese Themen beschäftigten die Investoren auch noch bis zum Ende des Berichtszeitraums, wobei die Aussichten auf eine lockere Geldpolitik die Märkte unterstützten, während die erratische Handelspolitik der US-Administration belastete. Nachdem die Zinswende erneut verschoben wurde, gaben die Renditen am Anleihenmarkt nach.

FMM-Fonds

Der FMM-Fonds legt weltweit gestreut vor allem in Aktien an. Ergänzend kann in Staats- und Unternehmensanleihen investiert werden. FMM steht für eine fundamentale, monetäre und markttechnische Analyse. Sie bildet die Grundlage für die Auswahl der Aktien und die Aktienquote des Fonds. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung des Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers DJE Kapital AG.

Ziel einer Anlage im FMM-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich am MSCI World Gross EUR Index[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der FMM-Fonds erzielte in den letzten sechs Monaten eine Wertsteigerung von 7,4 Prozent.

*MSCI World Gross EUR Index[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.

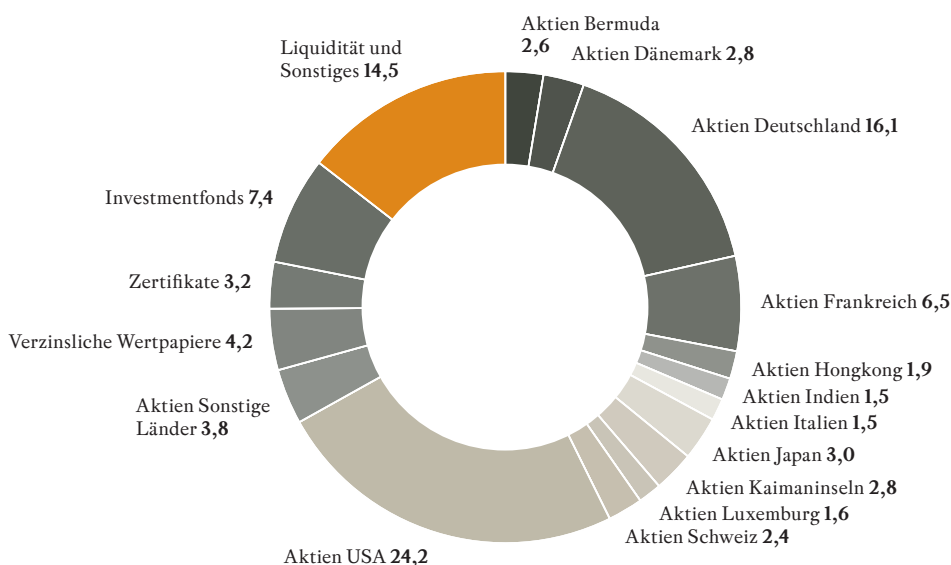
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	448,6
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,26
1. Aktien	70,28
2. Verzinsliche Wertpapiere	4,22
3. Zertifikate	3,24
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	0,53
5. Investmentfonds	7,41
6. Derivate	0,18
7. Forderungen	0,61
8. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	6,69
9. Bankguthaben	7,09
10. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,26
III. Fondsvermögen	100,00

Portefuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
Börsengehandelte Wertpapiere						351.075.557,71	78,27
Aktien						315.273.703,25	70,28
Deutschland						72.301.620,50	16,12
Automobil						860.000,00	0,19
HELLA	Stück	20.000	20.000	0	43,0000 EUR	860.000,00	0,19
DE000A13SX22							
Bau & Materialien						4.435.090,00	0,99
HeidelbergCement	Stück	52.000	70.800	18.800	70,8200 EUR	3.682.640,00	0,82
DE0006047004							
Villeroy & Boch Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	50.500	0	0	14,9000 EUR	752.450,00	0,17
DE0007657231							
Chemie						1.297.082,00	0,29
K+S NA	Stück	79.600	158.600	271.000	16,2950 EUR	1.297.082,00	0,29
DE000KSAG888							
Gesundheit/Pharma						859.500,00	0,19
Fresenius Medical Care	Stück	12.500	12.500	0	68,7600 EUR	859.500,00	0,19
DE0005785802							
Handel						1.206.112,50	0,27
METRO	Stück	75.500	151.000	75.500	15,9750 EUR	1.206.112,50	0,27
DE000BFB0019							
Privater Konsum & Haushalt						1.430.800,00	0,32
PUMA	Stück	24.500	26.950	2.450	58,4000 EUR	1.430.800,00	0,32
DE0006969603							
Reise & Freizeit						1.882.524,00	0,42
TUI NA	Stück	219.000	506.000	397.000	8,5960 EUR	1.882.524,00	0,42
DE000TUAG000							
Technologie						15.021.720,00	3,35
SAP	Stück	126.000	158.000	32.000	119,2200 EUR	15.021.720,00	3,35
DE0007164600							
Versicherungen						11.486.540,00	2,56
Allianz vinkulierte NA	Stück	43.100	0	0	210,2000 EUR	9.059.620,00	2,02
DE0008404005							
Hannover Rück NA	Stück	17.200	14.000	0	141,1000 EUR	2.426.920,00	0,54
DE0008402215							
Versorger						33.822.252,00	7,54
E.ON NA	Stück	2.440.000	746.000	0	9,5490 EUR	23.299.560,00	5,19
DE000ENAG999							
RWE	Stück	489.200	902.100	1.094.900	21,5100 EUR	10.522.692,00	2,35
DE0007037129							
Australien						2.362.364,83	0,53
Rohstoffe						2.362.364,83	0,53
Newcrest Mining	Stück	120.000	239.500	119.500	31,9500 AUD	2.362.364,83	0,53
AU000000NCM7							
Bermuda						11.738.482,74	2,61
Privater Konsum & Haushalt						965.319,15	0,21
Kingmaker Footwear	Stück	6.922.000	0	0	1,2400 HKD	965.319,15	0,21
BMG5256W1029							
Reise & Freizeit						10.773.163,59	2,40
Great Eagle Holdings	Stück	2.868.000	0	0	33,4000 HKD	10.773.163,59	2,40
BMG4069C1486							
Brit. Jungfern-Inseln						1.712.843,03	0,38
Handel						1.712.843,03	0,38
Nomad Foods	Stück	94.000	0	0	20,7500 USD	1.712.843,03	0,38
VGG6564A1057							
Dänemark						12.758.400,32	2,84
Energie						12.758.400,32	2,84
Orsted	Stück	165.500	0	34.500	575,4000 DKK	12.758.400,32	2,84
DK0060094928							
Frankreich						29.057.550,13	6,48
Bau & Materialien						2.379.700,00	0,53
VINCI	Stück	26.500	26.500	0	89,8000 EUR	2.379.700,00	0,53
FR0000125486							
Energie						7.731.373,13	1,72
Total	Stück	158.025	94.025	0	48,9250 EUR	7.731.373,13	1,72
FR0000120271							
Handel						1.399.680,00	0,31
Kering	Stück	2.700	14.650	11.950	518,4000 EUR	1.399.680,00	0,31
FR0000121485							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Industrie						2.436.372,00	0,54
Schneider Electric FR0000121972	Stück	30.600	30.600	0	79,6200 EUR	2.436.372,00	0,54
Nahrungsmittel						8.978.200,00	2,00
Danone FR0000120644	Stück	121.000	69.000	0	74,2000 EUR	8.978.200,00	2,00
Privater Konsum & Haushalt						6.132.225,00	1,37
LVMH Moët Henn. L. Vuitton FR0000121014	Stück	16.500	33.000	16.500	371,6500 EUR	6.132.225,00	1,37
Hongkong						8.579.706,81	1,91
Immobilien						2.013.405,84	0,45
CHAMPION REAL ESTATE INV.TRUST HK2778034606	Stück	2.750.000	0	0	6,5100 HKD	2.013.405,84	0,45
Versicherungen						6.566.300,97	1,46
AIA Group HK0000069689	Stück	693.000	693.000	0	84,2500 HKD	6.566.300,97	1,46
Indien						6.756.566,41	1,50
Banken						6.756.566,41	1,50
HDFC Bank (Spons.ADRs) US40415F1012	Stück	12.000	12.000	0	128,7700 USD	1.356.961,58	0,30
ICICI Bank (Spons.ADRs) US45104G1040	Stück	488.000	488.000	0	12,6000 USD	5.399.604,83	1,20
Irland						2.714.825,00	0,60
Industrie						2.714.825,00	0,60
Linde IE00BZ12WP82	Stück	15.500	15.500	0	175,1500 EUR	2.714.825,00	0,60
Italien						6.800.352,67	1,52
Bau & Materialien						1.368.290,00	0,31
BUZZI UNICEM IT0001347308	Stück	77.000	186.000	230.000	17,7700 EUR	1.368.290,00	0,31
Privater Konsum & Haushalt						5.432.062,67	1,21
Prada IT0003874101	Stück	2.000.000	2.000.000	0	24,1500 HKD	5.432.062,67	1,21
Japan						13.538.859,66	3,02
Reise & Freizeit						13.538.859,66	3,02
West Japan Railway JP3659000008	Stück	190.400	50.300	0	8.716,0000 JPY	13.538.859,66	3,02
Kaimaninseln						12.400.546,58	2,76
Chemie						694.696,71	0,15
Kingboard Holdings KYG525621408	Stück	284.000	284.000	0	21,7500 HKD	694.696,71	0,15
Medien						8.121.021,41	1,81
Pico Far East Holdings KYG7082H1276	Stück	27.352.000	0	0	2,6400 HKD	8.121.021,41	1,81
Technologie						3.584.828,46	0,80
Tencent Holdings KYG875721634	Stück	90.400	90.400	0	352,6000 HKD	3.584.828,46	0,80
Kanada						3.670.916,59	0,82
Rohstoffe						3.670.916,59	0,82
Agnico-Eagle Mines CA0084741085	Stück	82.100	100.000	211.500	66,6600 CAD	3.670.916,59	0,82
Luxemburg						7.231.400,00	1,61
Rohstoffe						7.231.400,00	1,61
BEFESA LU1704650164	Stück	209.000	0	45.200	34,6000 EUR	7.231.400,00	1,61
Niederlande						1.575.425,00	0,35
Chemie						1.575.425,00	0,35
Koninklijke DSM NL0000009827	Stück	14.500	14.500	0	108,6500 EUR	1.575.425,00	0,35
Österreich						785.200,00	0,18
Bau & Materialien						785.200,00	0,18
Strabag AT0000000STRI	Stück	26.000	0	0	30,2000 EUR	785.200,00	0,18
Schweiz						8.370.845,53	1,87
Bau & Materialien						2.093.157,35	0,47
Sika CH0418792922	Stück	14.000	14.000	0	165,9500 CHF	2.093.157,35	0,47
Handel						1.480.066,67	0,33
Dufry NA CH0023405456	Stück	20.000	39.500	19.500	82,1400 CHF	1.480.066,67	0,33

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Privater Konsum & Haushalt						4.797.621,51	1,07
Cie Financière Richemont NA CH0210483332	Stück	64.500	165.600	101.100	82,5600 CHF	4.797.621,51	1,07
Südafrika						4.334.405,40	0,97
Medien						2.639.986,08	0,59
Naspers ZAE000015889	Stück	12.500	12.500	0	3.398,0000 ZAR	2.639.986,08	0,59
Rohstoffe						1.694.419,32	0,38
Gold Fields (Sp.ADRs) US38059T1060	Stück	356.000	356.000	0	5,4200 USD	1.694.419,32	0,38
USA						108.583.392,05	24,21
Banken						2.456.367,07	0,55
JP Morgan Chase US46625H1005	Stück	25.700	0	25.650	108,8400 USD	2.456.367,07	0,55
Bau & Materialien						8.590.493,96	1,92
Quanta Services US74762E1029	Stück	257.500	257.500	0	37,9900 USD	8.590.493,96	1,92
Energie						11.570.581,43	2,58
Exxon Mobil US30231G1022	Stück	173.780	173.780	0	75,8200 USD	11.570.581,43	2,58
Finanzdienstleister						33.654.138,18	7,50
Alphabet US02079K1079	Stück	2.985	7.900	8.935	1.076,0100 USD	2.820.539,93	0,63
American Express US0258161092	Stück	67.500	67.500	0	123,9400 USD	7.346.608,12	1,64
Blackrock US09247X1019	Stück	9.000	9.000	0	464,4800 USD	3.670.972,56	0,82
Blackstone Group US09253U1088	Stück	440.000	440.000	0	44,3100 USD	17.120.878,16	3,82
PayPal Holdings US70450Y1038	Stück	27.000	27.000	0	113,6700 USD	2.695.139,41	0,60
Medien						3.816.605,93	0,85
Walt Disney US2546871060	Stück	31.200	31.200	0	139,3000 USD	3.816.605,93	0,85
Privater Konsum & Haushalt						4.903.302,74	1,09
Colgate-Palmolive US1941621039	Stück	77.400	0	0	72,1400 USD	4.903.302,74	1,09
Reise & Freizeit						23.874.212,96	5,32
McDonald's US5801351017	Stück	84.000	0	0	206,2700 USD	15.215.525,80	3,39
Starbucks US8552441094	Stück	118.000	39.000	0	83,5600 USD	8.658.687,16	1,93
Rohstoffe						4.986.866,51	1,11
Newmont Goldcorp Corp. US6516391066	Stück	149.128	223.128	709.400	38,0800 USD	4.986.866,51	1,11
Technologie						14.730.823,27	3,28
Cisco Systems US17275R1023	Stück	132.500	132.500	0	55,7300 USD	6.484.500,55	1,45
Microsoft US5949181045	Stück	70.000	70.000	0	134,1500 USD	8.246.322,72	1,84
Verzinsliche Wertpapiere						18.921.196,83	4,22
EUR						18.478.462,30	4,12
Öffentliche Anleihen						18.031.318,99	4,02
3,000% Italien, Republik EO-B.T.P. 2019(29) IT0005365165	EUR	16.700.000	16.700.000	0	107,9720 %	18.031.318,99	4,02
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						447.143,31	0,10
4,000% Coty EO-Notes 2018(23) XS1801786275	EUR	450.000	450.000	0	99,3652 %	447.143,31	0,10
USD						442.734,53	0,10
Andere Schuldverschreibungen/Industrie						442.734,53	0,10
2,750% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2019(22) XS1982118264	USD	500.000	500.000	0	100,8328 %	442.734,53	0,10
Indezertifikate						14.521.200,00	3,24
Jersey						14.521.200,00	3,24
Rohstoffe						14.521.200,00	3,24
DB ETC Z2708.60 XTR Phys Gold DE000A1E0HR8	Stück	120.000	120.000	305.000	121,0100 EUR	14.521.200,00	3,24

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Sonstige Beteiligungswertpapiere						2.359.457,63	0,53
Schweiz						2.359.457,63	0,53
Gesundheit/Pharma						2.359.457,63	0,53
Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	9.600	24.900	15.300	272,8000 CHF	2.359.457,63	0,53
Investmentfonds						33.263.010,00	7,41
Aktienfonds						33.263.010,00	7,41
Gruppenfremde Aktienfonds						33.263.010,00	7,41
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I LU0488317701	Anteile	1.160.000	1.160.000	0	16,8960 EUR	19.599.360,00	4,37
DJE – Asia High Dividend XP (EUR) LU0374457033	Anteile	55.000	55.000	0	248,4300 EUR	13.663.650,00	3,04
Summe Wertpapiervermögen						384.338.567,71	85,68
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate						76.323,90	0,02
Aktienindex-Terminkontrakte						76.323,90	0,02
FUTURE DAX Performance-Index 09.19	Anzahl	74				- 34.675,00	- 0,01
FUTURE Nikkei 225 Stock							
Average Index (JPY) 09.19	Anzahl	95				110.998,90	0,03
Devisen-Derivate						715.692,27	0,16
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						1.640.562,47	0,37
HKD EUR 12.07.19	HKD	- 277.000.000				- 72.698,71	- 0,01
HKD EUR 12.07.19	HKD	- 395.000.000				400.059,51	0,09
USD EUR 06.08.19	USD	- 63.000.000				639.026,69	0,14
USD EUR 06.09.19	USD	- 63.000.000				643.117,39	0,14
USD EUR 12.07.19	USD	- 94.000.000				31.057,59	0,01
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)						- 924.870,20	- 0,21
HKD EUR 12.07.19	HKD	138.500.000				- 213.893,16	- 0,05
USD EUR 12.07.19	USD	47.000.000				- 710.977,04	- 0,16

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Forderungen						2.761.647,42	0,61
Dividendenansprüche	EUR	594.680,40				594.680,40	0,13
Forderungen Quellensteuer	EUR	332.087,24				332.087,24	0,07
Sonstige Forderungen*	EUR	1.625.833,15				1.625.833,15	0,36
Zinsansprüche	EUR	209.046,63				209.046,63	0,05
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						30.000.000,00	6,69
Tagesgelder						30.000.000,00	6,69
- 0,550% Tagesgeld DZ BANK EUR	EUR	30.000.000,00				30.000.000,00	6,69
Bankguthaben						31.822.088,15	7,09
Bankguthaben EUR	EUR	6.401.932,28				6.401.932,28	1,43
Bankguthaben AUD	AUD	204.032,47				125.717,04	0,03
Bankguthaben CAD	CAD	59.304,75				39.779,15	0,01
Bankguthaben CHF	CHF	345.360,93				311.149,99	0,07
Bankguthaben DKK	DKK	439.284,43				58.853,76	0,01
Bankguthaben GBP	GBP	96.171,23				107.041,27	0,02
Bankguthaben HKD	HKD	56.705.952,14				6.377.438,62	1,42
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.395,24	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	65.873.623,00				537.414,61	0,12
Bankguthaben MYR	MYR	15.272,90				3.242,34	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	189.148,46				19.508,39	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	801.885,29				75.939,70	0,02
Bankguthaben SGD	SGD	67.257,72				43.662,50	0,01
Bankguthaben USD	USD	20.140.862,97				17.686.817,10	3,94
Bankguthaben ZAR	ZAR	437.561,67				27.196,16	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände						36.328,82	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften**	EUR	36.328,82				36.328,82	0,01
Verbindlichkeiten						-1.178.142,46	-0,26
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.178.142,46	-0,26
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften**	EUR	-518.422,08				-518.422,08	-0,11
Verwahrstellenvergütung	EUR	-39.851,97				-39.851,97	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-526.603,43				-526.603,43	-0,12
Prüfungskosten	EUR	-39.000,00				-39.000,00	-0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	-41.449,65				-41.449,65	-0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgeld	EUR	-12.815,33				-12.815,33	0,00
Fondsvermögen					EUR	448.572.505,81	100,00***
Anteilwert					EUR	492,44	
Umlaufende Anteile					Stück	910.925,836	
* Forderungen aus der Kapitalmassnahme ConocoPhillips.							
** Noch nicht valutierte Transaktionen.							
*** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum	
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
adidas NA	DE000A1EWWW0	Stück	22.200	22.200
ADO Properties	LU1250154413	Stück	0	49.357
AG Growth International	CA0011811068	Stück	0	4.001
Albemarle	US0126531013	Stück	17.000	17.000
Alibaba Group Holding	US01609W1027	Stück	31.400	31.400
Amazon.com	US0231351067	Stück	7.350	9.100
Amundi	FR0004125920	Stück	125.500	125.500
Anglo American	GB00B1XZS820	Stück	553.600	553.600
Apple	US0378331005	Stück	13.500	30.000
ArcelorMittal	LU1598757687	Stück	43.000	43.000
Bank of America	US0605051046	Stück	0	61.300
BASF NA	DE000BASF111	Stück	269.300	341.400
Beiersdorf	DE0005200000	Stück	0	24.000
Berkshire Hathaway B	US0846707026	Stück	0	13.500
Brambles	AU000000BXB1	Stück	170.000	170.000
Broadcom	US11135F1012	Stück	28.800	28.800
CF Industries Holdings	US1252691001	Stück	0	42.700
China Resources Land	KYG2108Y1052	Stück	878.000	878.000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	Stück	43.800	43.800
ConocoPhillips	US20825C1045	Stück	155.000	155.000
Consolidated Edison	US2091151041	Stück	52.000	240.000
Continental	DE0005439004	Stück	60.000	60.000
Daimler NA	DE0007100000	Stück	209.300	209.300
DBS Group Holdings	SG1L01001701	Stück	506.000	506.000
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Stück	19.500	47.000
Deutsche Telekom NA	DE0005557508	Stück	0	728.800
Ebara	JP3166000004	Stück	143.000	143.000
Edison International	US2810201077	Stück	0	17.100
Evolution Mining	AU000000EVR4	Stück	2.240.000	2.240.000
First Majestic Silver	CA32076V1031	Stück	0	430.000
Fortum	FI0009007132	Stück	0	335.000
Gilead Sciences	US3755581036	Stück	22.500	76.500
Glencore	JE00B4T3BW64	Stück	358.000	358.000
Hang Lung Properties	HK0101000591	Stück	420.000	420.000
Hill-Rom Holdings	US4314751029	Stück	24.000	24.000
Hopewell Holdings	HK0000051067	Stück	1.247.000	3.025.000
HSBC Holdings	GB0005405286	Stück	884.000	1.357.900
Intel	US4581401001	Stück	47.000	47.000
KOENIG & BAUER	DE0007193500	Stück	30.000	30.000
Komatsu	JP3304200003	Stück	97.000	97.000
Lyft CIA	US55087P1049	Stück	700	700
Merck & Co.	US58933Y1055	Stück	31.500	91.500
Mondi	GB00B1CRLC47	Stück	104.000	104.000
Mori Seiki	JP3924800000	Stück	293.000	503.800
Naspers	US6315122092	Stück	13.900	13.900
Network Internat. Hldg	GB00BH3VJ782	Stück	68.000	68.000
Nexi	IT0005366767	Stück	365.500	365.500
Nutrien	CA67077M1086	Stück	0	126.800
PICC Property & Casualty Co. H	CNE100000593	Stück	6.400.000	6.400.000
PVH	US6936561009	Stück	24.000	24.000
Regis Resources	AU000000RRL8	Stück	288.000	288.000
Rio Tinto	GB0007188757	Stück	138.500	138.500
Siemens NA	DE0007236101	Stück	108.600	108.600
Soc.Quimica y Min.de Chile S B (Spons.ADRs)	US8336351056	Stück	34.500	34.500
SSAB B (fria)	SE0000120669	Stück	305.000	305.000
Stadler Rail NA	CH0002178181	Stück	9.600	9.600
Standard Chartered	GB0004082847	Stück	354.100	354.100
Sumitomo Metal Mining	JP3402600005	Stück	48.500	48.500
Sun Hung Kai Properties	HK0016000132	Stück	61.000	61.000
Sunrise Communications NA	CH0267291224	Stück	0	37.500
Sunway Real Estate Inv.Trust	MYL5176TO001	Stück	0	3.700.000
TAG Immobilien	DE0008303504	Stück	106.000	154.500
Teck Resources	CA8787422044	Stück	228.000	228.000

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Thomas Cook	GB00B1VYCH82	Stück	2.400.000	2.400.000		
T-Mobile US	US8725901040	Stück	109.000	109.000		
Uniper NA	DE000UNSE018	Stück	0	430.000		
United Technologies	US9130171096	Stück	59.000	59.000		
Verbund A	AT0000746409	Stück	0	50.000		
VISA	US92826C8394	Stück	16.800	16.800		
Wirecard	DE0007472060	Stück	29.800	29.800		
Yamana Gold	CA98462Y1007	Stück	0	550.000		
Verzinsliche Wertpapiere						
0,500% Bundesrep. Deutschland Bundesobl. 2014(19)	DE0001141695	EUR	0	10.000.000		
2,125% Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77)	DE000A2GSFF1	EUR	0	400.000		
2,800% Italien, Republik EO-B.T.P. 2018(28)	IT0005340929	EUR	8.900.000	8.900.000		
2,750% United States of America DL-Notes 2018(28)	US9128283W81	USD	0	18.000.000		
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						
Aktien						
Boliden	SE0011088665	Stück	145.900	145.900		
Goldcorp	CA3809564097	Stück	226.000	948.600		
NxStage Medical	US67072V1035	Stück	0	505.343		
Investmentfonds						
Gruppenfremde Investmentfonds						
iShares MSCI.Brazil U.ETF DE	DE000A0Q4R85	Anteile	130.000	130.000		
Umsätze in Derivaten						
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.						
Terminkontrakte						
Aktienindex-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte					EUR	561.433
(Basiswert[e]: CAC 40 Index, DAX Performance-Index, ESTX Bank Index [Price] [EUR], Hang Seng Index, MDAX Performance-Index, Nikkei 225 Stock Average Index [JPY], S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index [Price] [EUR], Russell 2000 Index [Close – Official], Nasdaq-100 Index)						
Verkaufte Kontrakte					EUR	186.286
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, Hang Seng China Enterprises Index, Hang Seng Index, Nikkei 225 Stock Average Index [JPY], Swiss Market Index [SMI], S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index)						
Zinsindex-Terminkontrakte						
Gekaufte Kontrakte					EUR	13.920
(Basiswert[e]: BTP Futures)						
Verkaufte Kontrakte					EUR	15.968
(Basiswert[e]: Ten-Year U.S. Treasury Notes Futures)						
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						
HKD – EUR		EUR				150.970
USD – EUR		EUR				422.938
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)						
HKD – EUR		EUR				152.319
USD – EUR		EUR				475.620

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände					
Aktien	Inland	28.6.2019	16,12 %		
	Europa	28.6.2019	15,98 %		
	Afrika	28.6.2019	0,97 %		
	Asien	28.6.2019	6,43 %		
	Australien	28.6.2019	0,53 %		
	Nordamerika	27.6.2019	30,78 %		
Renten	Europa	27.6.2019	4,02 %		
	Asien	28.6.2019	0,10 %		
	Nordamerika	27.6.2019	0,10 %		
Investmentanteile	Europa	27.6.2019	4,37 %		3,04 %
Zertifikate	Europa	28.6.2019	3,24 %		
Derivate – Futures	Inland	27.6.2019	- 0,01 %		
	Asien	28.6.2019	0,03 %		
Derivate – Devisentermingeschäfte		28.6.2019		0,16 %	
Übriges Vermögen		28.6.2019			14,14 %
			82,66 %	0,16 %	17,18 %

Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.

Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum massgebend.

Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.

Devisenkurse per 28.6.2019

Australischer Dollar	(AUD)	1,622950	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,898450	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,464000	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,891650	=	1 EUR
Israelischer Schekel	(ILS)	4,062100	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	122,575050	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,490850	=	1 EUR
Malaysischer Ringgit	(MYR)	4,710450	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	9,695750	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,559500	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,109950	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,540400	=	1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	16,089100	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,138750	=	1 EUR

Terminbörse

Chicago – Chicago Mercantile Exchange (CME)
Frankfurt am Main – Eurex Deutschland
Over-the-Counter

Angaben zu den Kosten gemäss § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I	0,65
DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	0,30
iShares MSCI.Brazil U.ETF DE	0,46

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Weitere Informationen

Ertrags- und Aufwandsrechnung für den Zeitraum vom 1.7.2018 bis 30.6.2019

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaftsteuer)	2.223.591,58	2,44
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	7.246.134,24	7,96
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	12.924,41	0,02
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	339.601,67	0,37
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	69.944,03	0,08
6. Abzug inländischer Körperschaftsteuer	- 333.538,69	- 0,37
7. Abzug ausländischer Quellensteuer	- 808.978,78	- 0,89
Summe der Erträge	8.749.678,46	9,61
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	- 337.495,15	- 0,37
2. Verwaltungsvergütung	- 6.908.227,85	- 7,58
3. Verwahrstellenvergütung	- 159.283,28	- 0,18
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	- 27.593,26	- 0,03
5. Sonstige Aufwendungen	- 68.286,36	- 0,08
Summe der Aufwendungen	- 7.500.885,90	- 8,24
III. Ordentlicher Nettoertrag	1.248.792,56	1,37
IV. Veräusserungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	62.839.776,91	68,99
2. Realisierte Verluste	- 88.501.847,42	- 97,16
Ergebnis aus Veräusserungsgeschäften	- 25.662.070,51	- 28,17
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	- 24.413.277,95	- 26,80
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	3.220.222,25	3,54
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	283.701,85	0,31
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.503.924,10	3,85
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	- 20.909.353,85	- 22,95
Gesamtkostenquote (Laufende Kosten)*		1,66 %

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Jahres aus.

*Die Gesamtkostenquote (TER) wurde gemäss der aktuell gültigen „Richtlinie zur Berechnung und Offenlegung der Total Expense Ratio (TER) von kollektiven Kapitalanlagen“ der Swiss Funds & Asset Management Association (SFAMA) berechnet.

Wertentwicklung im Überblick* per 31.12.2018

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
1 Jahr	-	11,9%	-	4,3%				
3 Jahre	+	3,0%	+	14,9%	+	1,0%	+	4,7%
5 Jahre	+	9,6%	+	54,6%	+	1,9%	+	9,1%
10 Jahre	+	59,5%	+	221,3%	+	4,8%	+	12,4%
seit Auflegung	+	926,9%			+	7,7%		

Wertentwicklung im Überblick* per 30.6.2019

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
lfd. Kalenderjahr	+	7,4%						
1 Jahr	-	4,1%	+	9,6%				
3 Jahre	+	15,8%	+	38,5%	+	5,0%	+	11,5%
5 Jahre	+	23,2%	+	70,2%	+	4,3%	+	11,2%
10 Jahre	+	69,8%	+	260,4%	+	5,4%	+	13,7%
seit Auflegung	+	1.002,4%			+	7,8%		

*Berechnungsbasis: Anteilwert (ohne Ausgabeaufschlag), abzuführende Steuern wiederangelegt. Keine Garantie für künftige Entwicklungen. Aktuelle Wertentwicklungsdaten erhalten Sie im Internet unter „am.oddo-bhf.com“.

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

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

Zahlstelle

ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
8002 Zürich

Vertreter

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
8050 Zürich

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt
Vorsitzender
DJE Kapital AG

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG

Stefan Vollherbst
ODDO BHF AG

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, 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

Fondsmanager/Vertrieb und Initiator

DJE Kapital AG
Pullacher Strasse 24
82049 Pullach