

Deutsche Asset Management Investment GmbH

---

# OP Food

Halbjahresbericht 2017/2018





OP Food

# Inhalt

Halbjahresbericht 2017/2018  
vom 1.8.2017 bis 31.1.2018 (gemäß § 103 KAGB)

Hinweise .....	2
Hinweise für Anleger in Luxemburg .....	3
Halbjahresbericht OP Food .....	6
Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht .....	8

# Hinweise

## Wertentwicklung

Der Erfolg einer Investmentfondsanlage wird an der Wertentwicklung der Anteile gemessen. Als Basis für die Wertberechnung werden die Anteilwerte (=Rücknahmepreise) herangezogen, unter Hinzurechnung zwischenzeitlicher Ausschüttungen, die z.B. im Rahmen der Investmentkonten bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH kostenfrei reinvestiert werden; bei inländischen thesaurierenden Fonds wird die – nach etwaiger Anrechnung ausländischer Quellensteuer – vom Fonds erhobene inländische Kapitalertragsteuer zuzüglich Solidaritätszuschlag hinzuge-rechnet. Die Berechnung der Wertentwicklung erfolgt nach der BVI-Methode. Angaben zur

bisherigen Wertentwicklung erlauben keine Prognosen für die Zukunft. Darüber hinaus sind in den Berichten auch die entsprechenden Vergleichs-indizes – soweit vorhanden – dargestellt. Alle Grafik- und Zahlenangaben geben den **Stand vom 31. Januar 2018** wieder (sofern nichts anderes angegeben ist).

## Verkaufsprospekte

Alleinverbindliche Grundlage des Kaufs ist der aktuelle Verkaufsprospekt einschließlich Anlagebedingungen sowie das Dokument „Wesentliche Anlegerinformationen“, die Sie bei der Deutsche Asset Management Investment GmbH oder den Geschäftsstellen der Deutsche Bank AG und weiteren Zahlstellen erhalten.

## Angaben zur Kostenpauschale

In der Kostenpauschale sind folgende Aufwendungen nicht enthalten:

- a) im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Vermögensgegenständen entstehende Kosten;
- b) im Zusammenhang mit den Kosten der Verwaltung und Verwahrung evtl. entstehende Steuern;
- c) Kosten für die Geltendma-chung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens. Details zur Vergü-tungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

## Ausgabe- und Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet [www.dws.de](http://www.dws.de)

# Hinweise für Anleger in Luxemburg

Zahl- und Vertriebsstelle in Luxemburg ist die

Deutsche Bank Luxembourg S.A.  
2, Boulevard Konrad Adenauer  
L-1115 Luxemburg

Bei dieser Stelle können die Rücknahme der Anteile durchgeführt bzw. Rücknahme- und Umtauschanträge eingereicht werden, die Anleger kostenlos sämtliche Informationen, wie Verkaufsprospekt samt Anlagebedingungen, „Wesentliche Anlegerinformationen“, Jahres- und Halbjahresberichte sowie die Ausgabe- und Rücknahmepreise erhalten und sonstige Angaben und Unterlagen erfragen bzw. einsehen, Zahlungen an die Anteilinhaber weitergeleitet werden.

Zudem sind Jahres- und Halbjahresberichte in elektronischer Form über die Internetseiten [funds.deutscheam.com](https://funds.deutscheam.com) und [www.bundesanzeiger.de](https://www.bundesanzeiger.de) erhältlich.





# Halbjahresbericht

# OP Food

OP Food Wertentwicklung im Überblick	
ISIN	6 Monate
DE0008486655	0,4%

Wertentwicklung nach BVI-Methode, d. h. ohne Berücksichtigung des Ausgabeaufschlages. Wertentwicklungen der Vergangenheit ermöglichen keine Prognose für die Zukunft. Stand: 31.1.2018

Angaben auf Euro-Basis



# Vermögensaufstellung zum Halbjahresbericht

# OP Food

## Vermögensübersicht

	Bestand in TEUR	%-Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
<b>1. Aktien (Branchen):</b>		
Hauptverbrauchsgüter	188 678	86,92
Grundstoffe	12 794	5,89
Dauerhafte Konsumgüter	10 997	5,07
<b>Summe Aktien:</b>	<b>212 469</b>	<b>97,88</b>
<b>2. Bankguthaben</b>	<b>4 636</b>	<b>2,14</b>
<b>3. Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>272</b>	<b>0,12</b>
<b>II. Verbindlichkeiten</b>		
<b>1. Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>-303</b>	<b>-0,14</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>217 074</b>	<b>100,00</b>

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

## OP Food

### Vermögensaufstellung zum 31.01.2018

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>208 449 254,99</b>	<b>96,03</b>
<b>Aktien</b>							
Metro C.I.A. (CA59162N1096) . . . . .	Stück	111 700			CAD 40,7500	2 974 724,70	1,37
Saputo (CA8029121057) . . . . .	Stück	93 000			CAD 42,2400	2 567 277,72	1,18
Givaudan Reg. (CH0010645932) . . . . .	Stück	2 000			CHF 2 236,0000	3 854 673,96	1,78
Nestlé Reg. (CH0038863350) . . . . .	Stück	262 300			CHF 81,2000	18 358 626,04	8,46
Carlsberg B (DK0010181759) . . . . .	Stück	42 000			DKK 769,4000	4 342 949,30	2,00
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251) . . . . .	Stück	30 700			EUR 91,2300	2 800 761,00	1,29
Carrefour (FR0000120172) . . . . .	Stück	209 355	26 000		EUR 19,3950	4 060 440,23	1,87
Ebro Foods Reg. (ES0112501012) . . . . .	Stück	181 000			EUR 19,8000	3 583 800,00	1,65
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644) . . . . .	Stück	131 807			EUR 69,2400	9 126 316,68	4,20
Heineken (NL0000009165) . . . . .	Stück	41 700			EUR 90,4800	3 773 016,00	1,74
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037) . . . . .	Stück	196 000			EUR 17,8440	3 497 424,00	1,61
Koninklijke DSM (NL0000009827) . . . . .	Stück	56 000			EUR 83,6400	4 683 840,00	2,16
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693) . . . . .	Stück	29 800			EUR 129,1000	3 847 180,00	1,77
Sodexo (FR0000121220) . . . . .	Stück	33 700			EUR 104,1000	3 508 170,00	1,62
Unilever (NL0000009355) . . . . .	Stück	171 900			EUR 46,6600	8 020 854,00	3,69
Viscofan (ES0184262212) . . . . .	Stück	58 200			EUR 56,2000	3 270 840,00	1,51
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804) . . . . .	Stück	62 100			GBP 48,5800	3 422 951,15	1,58
Diageo (GB0002374006) . . . . .	Stück	278 200			GBP 25,3200	7 992 311,79	3,68
Imperial Brands (GB0004544929) . . . . .	Stück	83 500			GBP 29,0900	2 756 016,34	1,27
Asahi Group Holdings (JP3116000005) . . . . .	Stück	110 800			JPY 5 491,0000	4 494 867,57	2,07
NH Foods (JP3743000006) . . . . .	Stück	139 000			JPY 2 622,0000	2 692 608,33	1,24
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003) . . . . .	Stück	73 000			JPY 4 425,0000	2 386 502,16	1,10
Bakkafrost (FO0000000179) . . . . .	Stück	90 700			NOK 313,8000	2 973 351,09	1,37
Marine Harvest (NO0003054108) . . . . .	Stück	195 000			NOK 134,3500	2 736 895,71	1,26
Yara International (NO0010208051) . . . . .	Stück	110 300			NOK 369,3000	4 255 403,90	1,96
Altria Group (US02209S1033) . . . . .	Stück	125 800			USD 69,8200	7 053 771,28	3,25
AMBEV (Spons.) ADR (US02319V1035) . . . . .	Stück	641 000			USD 6,8400	3 521 072,92	1,62
Archer Daniels Midland (US0394831020) . . . . .	Stück	74 700			USD 42,4800	2 548 390,62	1,17
British American Tobacco ADR (US1104481072) . . . . .	Stück	66 223			USD 68,6200	3 649 391,47	1,68
Campbell Soup Co. (US1344291091) . . . . .	Stück	83 500	11 000		USD 46,4000	3 111 468,04	1,43
Darden Restaurants (US2371941053) . . . . .	Stück	48 000			USD 96,5400	3 721 426,28	1,71
Dr. Pepper Snapple Group (US26138E1091) . . . . .	Stück	45 900			USD 119,0000	4 386 524,25	2,02
General Mills (US3703341046) . . . . .	Stück	149 900			USD 58,5800	7 051 993,25	3,25
J.M. Smucker Co. (US8326964058) . . . . .	Stück	26 100			USD 127,4600	2 671 623,84	1,23
Kellogg Co. (US4878361082) . . . . .	Stück	48 400			USD 67,9400	2 640 777,39	1,22
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064) . . . . .	Stück	26 600			USD 107,9700	2 306 458,40	1,06
McDonald's Corp. (US5801351017) . . . . .	Stück	27 200			USD 172,4800	3 767 632,51	1,74
Mondelez International C.I.A. (US6092071058) . . . . .	Stück	89 050			USD 44,3400	3 170 958,08	1,46
PepsiCo (US7134481081) . . . . .	Stück	90 600			USD 119,8900	8 723 124,00	4,02
Philip Morris International (US7181721090) . . . . .	Stück	87 600			USD 107,9400	7 593 594,60	3,50
The Coca-Cola Co. (US1912161007) . . . . .	Stück	392 200			USD 47,4100	14 932 703,18	6,88
The Kraft Heinz Co. (US5007541064) . . . . .	Stück	72 500			USD 78,5000	4 570 550,92	2,11
Tyson Foods A (US9024941034) . . . . .	Stück	57 500			USD 78,8900	3 642 928,85	1,68
Tiger Brands (new) (ZAE000071080) . . . . .	Stück	109 000			ZAR 460,5500	3 403 063,44	1,57
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						<b>4 019 250,00</b>	<b>1,85</b>
<b>Aktien</b>							
Kerry Group (IE0004906560) . . . . .	Stück	46 600			EUR 86,2500	4 019 250,00	1,85
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>212 468 504,99</b>	<b>97,88</b>

## OP Food

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben und nicht verbriefte Geldmarktinstrumente</b>						<b>4 636 559,81</b>	<b>2,14</b>
<b>Bankguthaben</b>						<b>4 636 559,81</b>	<b>2,14</b>
<b>Verwahrstelle (täglich fällig)</b>							
EUR - Guthaben . . . . .	EUR	112 463,91		%	100	112 463,91	0,05
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen . . . . .	EUR	42 826,73		%	100	42 826,73	0,02
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
Kanadische Dollar . . . . .	CAD	13 640,35		%	100	8 914,39	0,00
Schweizer Franken . . . . .	CHF	10 904,28		%	100	9 399,03	0,00
Japanische Yen . . . . .	JPY	5 610 863,00		%	100	41 452,94	0,02
US Dollar . . . . .	USD	230 450,98		%	100	185 071,46	0,09
Südafrikanische Rand . . . . .	ZAR	2 420,36		%	100	164,08	0,00
<b>Termingeld</b>							
USD - Guthaben (ING Bank N.V., Amsterdam) . . . . .	USD	5 275 000,00		%	100	4 236 267,27	1,95
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>272 004,13</b>	<b>0,12</b>
Dividendenansprüche . . . . .	EUR	159 709,26		%	100	159 709,26	0,07
Quellensteueransprüche . . . . .	EUR	112 294,87		%	100	112 294,87	0,05
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>-303 165,15</b>	<b>-0,14</b>
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen . . . . .	EUR	-303 102,79		%	100	-303 102,79	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten . . . . .	EUR	-62,36		%	100	-62,36	0,00
<b>Fondsvermögen</b>						<b>217 073 903,78</b>	<b>100,00</b>
Anteilwert						323,70	
Umlaufende Anteile						670 598,534	

Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.01.2018

Kanadische Dollar . . . . .	CAD	1,530150	=	EUR	1
Schweizer Franken . . . . .	CHF	1,160150	=	EUR	1
Dänische Kronen . . . . .	DKK	7,440750	=	EUR	1
Britische Pfund . . . . .	GBP	0,881350	=	EUR	1
Japanische Yen . . . . .	JPY	135,355000	=	EUR	1
Norwegische Kronen . . . . .	NOK	9,572250	=	EUR	1
US Dollar . . . . .	USD	1,245200	=	EUR	1
Südafrikanische Rand . . . . .	ZAR	14,751400	=	EUR	1

## OP Food

### Während des Berichtszeitraums abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

#### Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)

Wertpapierbezeichnung	Stück bzw. Whg. in 1000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge
-----------------------	-------------------------------	--------------------------	-----------------------------

#### Börsengehandelte Wertpapiere

##### Aktien

Tate & Lyle (GB0008754136) . . . . .	Stück		395 000
Molson Coors Brewing Co. B (US60871R2094) . . . .	Stück		47 500

## OP Food

---

### Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert: EUR 323,70

Umlaufende Anteile: 670 598,534

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände:

Die Bewertung erfolgt durch die Verwahrstelle unter Mitwirkung der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die Verwahrstelle stützt sich hierbei grundsätzlich auf externe Quellen.

Sofern keine handelbaren Kurse vorliegen, werden Bewertungsmodelle zur Preisermittlung (abgeleitete Verkehrswerte) genutzt, die zwischen Verwahrstelle und Kapitalverwaltungsgesellschaft abgestimmt sind und sich so weit als möglich auf Marktparameter stützen. Diese Vorgehensweise unterliegt einem permanenten Kontrollprozess. Preisankünfte Dritter werden durch andere Preisquellen, modellhafte Rechnungen oder durch andere geeignete Verfahren auf Plausibilität geprüft.

Die in diesem Bericht ausgewiesenen Anlagen werden nicht zu abgeleiteten Verkehrswerten bewertet.

## OP Food

---

### **Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (WpFinGesch.) und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 – Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte gemäß der o.g. rechtlichen Bestimmung vor.





## Kapitalverwaltungsgesellschaft

Deutsche Asset Management  
Investment GmbH  
60612 Frankfurt  
Haftendes Eigenkapital am 31.12.2016:  
179 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2016: 115 Mio. Euro

## Aufsichtsrat

Nicolas Moreau  
Deutsche Bank AG, London  
Vorsitzender

Christof von Dryander  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main  
stellv. Vorsitzender

Hans-Theo Franken  
Deutsche Vermögensberatung AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Alexander Ilgen  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Dr. Stefan Marcinowski  
Ludwigshafen

Friedrich von Metzler  
Teilhhaber des Bankhauses  
B. Metzler seel. Sohn & Co. KGaA,  
Frankfurt am Main

Alain Moreau  
Deutsche Bank AG,  
Frankfurt am Main

Prof. Christian Strenger  
Frankfurt am Main

Ute Wolf  
Evonik Industries AG,  
Essen

## Verwahrstelle

State Street Bank International GmbH  
Briener Straße 59  
80333 München  
Eigenmittel nach Feststellung des  
Jahresabschlusses am 31.12.2016:  
2.200,9 Mio. Euro  
Gezeichnetes und eingezahltes Kapital  
am 31.12.2016: 109,3 Mio. Euro

## Geschäftsführung

Holger Naumann  
Sprecher der Geschäftsführung  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Vorsitzender des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. AG & KGaA,  
Köln  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Sal. Oppenheim jr. & Cie. Komplementär AG,  
Köln  
Vorsitzender des Verwaltungsrates der  
Deutsche Asset Management Schweiz AG,  
Zürich

Stefan Kreuzkamp  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg

Dr. Matthias Liermann  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Asset Management S.A.,  
Luxemburg  
Mitglied des Aufsichtsrates der  
Deutsche Treuinvest Stiftung,  
Frankfurt am Main

Thorsten Michalik  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Petra Pflaum  
Geschäftsführer der  
DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Reinhard Bellet (bis zum 31.12.2017)

## Gesellschafter der Deutsche Asset Management Investment GmbH

DWS Holding & Service GmbH,  
Frankfurt am Main

Deutsche Asset Management Investment GmbH  
60612 Frankfurt am Main  
Tel.: +49 (0) 69-910-12371  
Fax: +49 (0) 69-910-19090  
[www.dws.de](http://www.dws.de)