

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 hinzugerechnet. 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 Vergleichsindizes – 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 Geltendmachung und Durchsetzung von Rechtsansprüchen des Sondervermögens. Details zur Vergütungsstruktur sind im aktuellen Verkaufsprospekt geregelt.

Ausgabe- und

Rücknahmepreise

Börsentäglich im Internet

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.deutschem.com und 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
I. Vermögensgegenstände		
1. Aktien (Branchen):		
Hauptverbrauchsgüter	188 678	86,92
Grundstoffe	12 794	5,89
Dauerhafte Konsumgüter	10 997	5,07
Summe Aktien:	212 469	97,88
2. Bankguthaben	4 636	2,14
3. Sonstige Vermögensgegenstände	272	0,12
II. Verbindlichkeiten		
1. Sonstige Verbindlichkeiten	-303	-0,14
III. Fondsvermögen	217 074	100,00

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 im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere							
Aktien							
Metro Cl.A (CA59162N1096)							
Metro Cl.A (CA59162N1096)	Stück	111 700			CAD	40,7500	2 974 724,70
Saputo (CA8029121057)	Stück	93 000			CAD	42,2400	2 567 277,72
Givaudan Reg. (CH0010645932)	Stück	2 000			CHF	2 236,0000	3 854 673,96
Nestlé Reg. (CH0038863350)	Stück	262 300			CHF	81,2000	18 358 626,04
Carlsberg B (DK0010181759)	Stück	42 000			DKK	769,4000	4 342 949,30
Anheuser-Busch InBev (BE0974293251)	Stück	30 700			EUR	91,2300	2 800 761,00
Carrefour (FR0000120172)	Stück	209 355	26 000		EUR	19,3950	4 060 440,23
Ebro Foods Reg. (ES0112501012)	Stück	181 000			EUR	19,8000	3 583 800,00
Groupe Danone (C.R.) (FR0000120644)	Stück	131 807			EUR	69,2400	9 126 316,68
Heineken (NL00000009165)	Stück	41 700			EUR	90,4800	3 773 016,00
Koninklijke Ahold Delhaize (NL0011794037)	Stück	196 000			EUR	17,8440	3 497 424,00
Koninklijke DSM (NL00000009827)	Stück	56 000			EUR	83,6400	4 683 840,00
Pernod-Ricard (C.R.) (FR0000120693)	Stück	29 800			EUR	129,1000	3 847 180,00
Sodexo (FR0000121220)	Stück	33 700			EUR	104,1000	3 508 170,00
Unilever (NL00000009359)	Stück	171 900			EUR	46,6600	8 020 854,00
Viscofan (ES0184262212)	Stück	58 200			EUR	56,2000	3 270 840,00
British American Tobacco (BAT) (GB0002875804)	Stück	62 100			GBP	48,5800	3 422 951,15
Diageo (GB0002374006)	Stück	278 200			GBP	25,3200	7 992 311,79
Imperial Brands (GB0004544929)	Stück	83 500			GBP	29,0900	2 756 016,34
Asahi Group Holdings (JP3116000005)	Stück	110 800			JPY	5 491,0000	4 494 867,57
NH Foods (JP3743000006)	Stück	139 000			JPY	2 622,0000	2 692 608,33
Toyo Suisan Kaisha (JP3613000003)	Stück	73 000			JPY	4 425,0000	2 386 502,16
Bakkafrost (FO0000000179)	Stück	90 700			NOK	313,8000	2 973 351,09
Marina Harvest (NO0003054108)	Stück	195 000			NOK	134,3500	2 736 895,71
Yara International (NO0010208051)	Stück	110 300			NOK	369,3000	4 255 403,90
Altria Group (US02209S1033)	Stück	125 800			USD	69,8200	7 053 771,28
AMBEV (Spons.) ADR (US02319V1035)	Stück	641 000			USD	6,8400	3 521 072,92
Archer Daniels Midland (US0394831020)	Stück	74 700			USD	42,4800	2 548 390,62
British American Tobacco ADR (US1104481072)	Stück	66 223			USD	68,6200	3 649 391,47
Campbell Soup Co. (US1344291091)	Stück	83 500	11 000		USD	46,4000	3 111 468,04
Darden Restaurants (US2371941053)	Stück	48 000			USD	96,5400	3 721 426,28
Dr. Pepper Snapple Group (US26138E1091)	Stück	45 900			USD	119,0000	4 386 524,25
General Mills (US3703341046)	Stück	149 900			USD	58,5800	7 051 993,25
J.M. Smucker Co. (US8326964058)	Stück	26 100			USD	127,4600	2 671 623,84
Kellogg Co. (US4878361082)	Stück	48 400			USD	67,9400	2 640 777,39
McCormick & Co. (Non Vtg.) (US5797802064)	Stück	26 600			USD	107,9700	2 306 458,40
McDonald's Corp. (US5801351017)	Stück	27 200			USD	172,4800	3 767 632,51
Mondelez International Cl.A (US6092071058)	Stück	89 050			USD	44,3400	3 170 958,08
PepsiCo (US7134481081)	Stück	90 600			USD	119,8900	8 723 124,00
Philip Morris International (US7181721090)	Stück	87 600			USD	107,9400	7 593 594,60
The Coca-Cola Co. (US1912161007)	Stück	392 200			USD	47,4100	14 932 703,18
The Kraft Heinz Co. (US5007541064)	Stück	72 500			USD	78,5000	4 570 550,92
Tyson Foods A (US9024941034)	Stück	57 500			USD	78,8900	3 642 928,85
Tiger Brands (new) (ZAE000071080)	Stück	109 000			ZAR	460,5500	3 403 063,44
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							
Aktien							
Kerry Group (IE0004906560)	Stück	46 600			EUR	86,2500	4 019 250,00
Summe Wertpapiervermögen							
						212 468 504,99	97,88

OP Food

Wertpapierbezeichnung		Stück bzw. Whg. in 1000	Bestand	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben und nicht verbriezte Geldmarktinstrumente								
Bankguthaben							4 636 559,81	2,14
Verwahrstelle (täglich fällig)								
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
Termingeld								
USD - Guthaben (ING Bank N.V., Amsterdam)	USD	5 275 000,00			%	100	4 236 267,27	1,95
Sonstige Vermögensgegenstände								
Dividendenansprüche	EUR	159 709,26			%	100	159 709,26	0,07
Quellensteueransprüche	EUR	112 294,87			%	100	112 294,87	0,05
Sonstige Verbindlichkeiten								
Verbindlichkeiten aus Kostenpositionen	EUR	-303 102,79			%	100	-303 102,79	-0,14
Andere sonstige Verbindlichkeiten	EUR	-62,36			%	100	-62,36	0,00
Fondsvermögen								
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 Schuldverschreibungen (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. Preisauskünfte 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 Wertpapierfinanzierungs-geschäften (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
60012 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
Teilhaber 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 Aufsichtsrats der
Deutsche Asset Management S.A.,
Luxemburg
Mitglied des Aufsichtsrats 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