



FMM-Fonds

HALBJAHRESBERICHT 30.6.2018

Fondsmanager/
Vertrieb und Initiator:



Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten, aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei -0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei -0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei -0,32 Prozent.

Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-

Datenskandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

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 beruhen auf der Einschätzung des Fondsmanagers DJE Kapital AG. Ziel einer Anlage im FMM-Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Der FMM-Fonds verzeichnete seit Jahresbeginn einen Wertverlust von 1,4 Prozent.

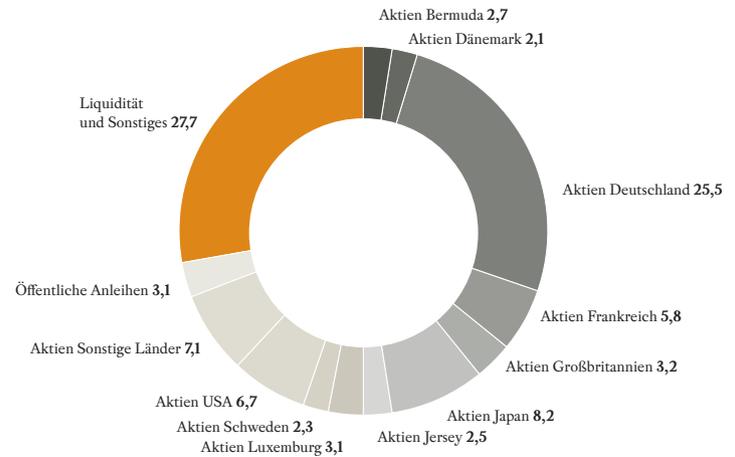
Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	495,2
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,19
1. Aktien	69,24
2. Verzinsliche Wertpapiere	3,18
3. Zertifikate	1,99
4. Andere Wertpapiere	0,01
5. Derivate	1,41
6. Forderungen	0,52
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	15,15
8. Bankguthaben	8,68
9. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,19
III. Fondsvermögen	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

30.6.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Börsengehandelte Wertpapiere						368.472.200,10	74,41
Aktien						342.851.581,69	69,24
Deutschland						126.495.194,00	25,54
Automobil						1.003.820,00	0,20
Rheinmetall	Stück	10.600	13.000	62.400	94,7000 EUR	1.003.820,00	0,20
DE0007030009							
Bau & Materialien						851.430,00	0,17
Villeroy & Boch Inhaber-Vorzugsaktien	Stück	50.500	0	0	16,8600 EUR	851.430,00	0,17
DE0007657231							
Chemie						41.615.525,00	8,40
Bayer NA	Stück	33.000	0	32.500	95,2300 EUR	3.142.590,00	0,63
DE000BAY0017							
Evonik Industries NA	Stück	230.000	0	88.000	29,4100 EUR	6.764.300,00	1,37
DE000EVNK013							
K+S NA	Stück	953.000	752.600	0	21,0700 EUR	20.079.710,00	4,05
DE000KSAG888							
Linde z. Umtausch eing.	Stück	48.500	27.000	21.500	202,4000 EUR	9.816.400,00	1,98
DE000A2E4L75							
Wacker Chemie	Stück	16.500	11.000	55.500	109,8500 EUR	1.812.525,00	0,37
DE000WCH8881							
Finanzdienstleister						7.543.490,00	1,52
Deutsche Börse NA	Stück	66.200	66.200	0	113,9500 EUR	7.543.490,00	1,52
DE0005810055							
Gesundheit / Pharma						3.508.340,00	0,71
Fresenius Medical Care	Stück	40.700	80.800	154.100	86,2000 EUR	3.508.340,00	0,71
DE0005785802							
Industrie						13.842.160,00	2,80
Bilfinger	Stück	100.500	100.500	0	43,9200 EUR	4.413.960,00	0,89
DE0005909006							
Wirecard	Stück	68.000	0	0	138,6500 EUR	9.428.200,00	1,90
DE0007472060							
Privater Konsum & Haushalt						2.802.750,00	0,57
adidas NA	Stück	15.000	15.000	0	186,8500 EUR	2.802.750,00	0,57
DE000A1EWWO0							
Reise & Freizeit						16.653.975,00	3,36
TUI NA	Stück	883.500	0	0	18,8500 EUR	16.653.975,00	3,36
DE000TUAG000							
Rohstoffe						1.513.860,00	0,31
Aurubis	Stück	23.000	0	0	65,8200 EUR	1.513.860,00	0,31
DE0006766504							
Technologie						6.555.344,00	1,32
SAP	Stück	51.400	77.000	25.600	98,4600 EUR	5.060.844,00	1,02
DE0007164600							
Siltronic NA	Stück	12.200	12.200	0	122,5000 EUR	1.494.500,00	0,30
DE000WAF3001							
Telekommunikation						5.057.800,00	1,02
Deutsche Telekom NA	Stück	380.000	380.000	242.800	13,3100 EUR	5.057.800,00	1,02
DE0005557508							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Versicherungen						685.440,00	0,14
Hannover Rück NA DE0008402215	Stück	6.400	34.600	28.200	107,1000 EUR	685.440,00	0,14
Versorger						24.861.260,00	5,02
E.ON NA DE000ENAG999	Stück	770.000	770.000	0	9,1580 EUR	7.051.660,00	1,42
RWE DE0007037129	Stück	345.000	345.000	147.500	19,6400 EUR	6.775.800,00	1,37
Uniper NA DE000UNSE018	Stück	430.000	219.362	119.362	25,6600 EUR	11.033.800,00	2,23
Australien						2.102.496,74	0,42
Industrie						1.166.269,19	0,24
Orocobre AU000000ORE0	Stück	354.900	16.900	0	5,1700 AUD	1.166.269,19	0,24
Rohstoffe						936.227,55	0,19
Mineral Resources AU000000MIN4	Stück	92.000	73.000	100.000	16,0100 AUD	936.227,55	0,19
Bermuda						13.553.397,15	2,74
Privater Konsum & Haushalt						1.510.243,51	0,30
Kingmaker Footwear BMG5256W1029	Stück	6.922.000	0	0	1,9900 HKD	1.510.243,51	0,30
Reise & Freizeit						12.043.153,64	2,43
Great Eagle Holdings BMG4069C1486	Stück	2.868.000	0	0	38,3000 HKD	12.043.153,64	2,43
Dänemark						10.330.043,41	2,09
Energie						10.330.043,41	2,09
Orsted DK0060094928	Stück	200.000	0	0	384,9000 DKK	10.330.043,41	2,09
Frankreich						28.663.482,00	5,79
Energie						13.370.742,00	2,70
Total FR0000120271	Stück	254.100	305.000	160.900	52,6200 EUR	13.370.742,00	2,70
Handel						4.877.290,00	0,98
Kering FR0000121485	Stück	10.100	6.100	0	482,9000 EUR	4.877.290,00	0,98
Nahrungsmittel						9.305.100,00	1,88
Danone FR0000120644	Stück	147.000	0	130.000	63,3000 EUR	9.305.100,00	1,88
Privater Konsum & Haushalt						1.110.350,00	0,22
L'Oreal FR0000120321	Stück	5.300	5.300	8.000	209,5000 EUR	1.110.350,00	0,22
Großbritannien						16.058.730,08	3,24
Energie						6.438.787,88	1,30
ROYAL DUTCH SHELL A GB00B03MLX29	Stück	214.800	435.800	507.500	26,5600 GBP	6.438.787,88	1,30
Gesundheit / Pharma						1.454.330,79	0,29
GlaxoSmithKline GB0009252882	Stück	84.300	84.300	0	15,2860 GBP	1.454.330,79	0,29

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Rohstoffe						5.876.350,09	1,19
Mondi GB00BICRLC47	Stück	253.000	253.000	0	20,5800 GBP	5.876.350,09	1,19
Telekommunikation						2.289.261,32	0,46
Vodafone Group GB00BH4HKS39	Stück	1.100.000	1.100.000	0	2,4188 USD	2.289.261,32	0,46
Hongkong						3.965.562,61	0,80
Immobilien						3.965.562,61	0,80
CHAMPION REAL ESTATE INV.TRUST HK2778034606	Stück	2.750.000	0	2.600.000	5,2100 HKD	1.570.842,79	0,32
Hopewell Holdings HK0000051067	Stück	815.000	0	0	26,8000 HKD	2.394.719,82	0,48
Italien						2.470.920,00	0,50
Bau & Materialien						2.470.920,00	0,50
BUZZI UNICEM IT0001347308	Stück	118.000	178.000	60.000	20,9400 EUR	2.470.920,00	0,50
Japan						40.436.420,50	8,17
Industrie						21.126.207,17	4,27
Mori Seiki JP3924800000	Stück	961.500	0	122.500	1.537,0000 JPY	11.492.417,65	2,32
Ebara JP3166000004	Stück	359.600	158.000	100.000	3.445,0000 JPY	9.633.789,52	1,95
Reise & Freizeit						8.894.660,49	1,80
West Japan Railway JP3659000008	Stück	140.100	25.000	0	8.164,0000 JPY	8.894.660,49	1,80
Rohstoffe						2.471.783,68	0,50
Sumitomo Metal Mining JP3402600005	Stück	75.000	0	124.000	4.238,0000 JPY	2.471.783,68	0,50
Technologie						7.943.769,16	1,60
TechnoPro Holdings JP3545240008	Stück	150.000	0	0	6.810,0000 JPY	7.943.769,16	1,60
Jersey						12.230.955,88	2,47
Gesundheit / Pharma						4.820.834,04	0,97
Shire JE00B2QKY057	Stück	100.000	100.000	0	42,7150 GBP	4.820.834,04	0,97
Rohstoffe						7.410.121,84	1,50
Glencore JE00B4T3BW64	Stück	1.801.300	3.095.300	1.654.000	4,7812 USD	7.410.121,84	1,50
Kaimaninseln						9.596.245,98	1,94
Medien						9.596.245,98	1,94
Pico Far East Holdings KYG7082H1276	Stück	27.352.000	0	0	3,2000 HKD	9.596.245,98	1,94
Kanada						7.511.477,65	1,52
Rohstoffe						4.065.684,17	0,82
Yamana Gold CA98462Y1007	Stück	1.623.000	1.623.000	0	3,8500 CAD	4.065.684,17	0,82
Versorger						3.445.793,48	0,70
Nutrien CA67077M1086	Stück	74.800	74.800	0	53,5411 USD	3.445.793,48	0,70

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Luxemburg						15.270.041,67	3,08
Bau & Materialien						2.287.203,38	0,46
ADO Properties LU1250154413	Stück	49.357	0	0	46,3400 EUR	2.287.203,38	0,46
Handel						1.391.318,29	0,28
Samsonite International LU0633102719	Stück	457.300	457.300	0	27,7500 HKD	1.391.318,29	0,28
Rohstoffe						11.591.520,00	2,34
BEFESA LU1704650164	Stück	254.200	0	15.000	45,6000 EUR	11.591.520,00	2,34
Malaysia						1.772.583,45	0,36
Immobilien						1.772.583,45	0,36
Sunway Real Estate Inv.Trust MYL5176TO001	Stück	4.700.000	0	2.000.000	1,7700 MYR	1.772.583,45	0,36
Österreich						3.275.260,00	0,66
Bau & Materialien						867.100,00	0,18
Strabag AT0000000STRI	Stück	26.000	0	0	33,3500 EUR	867.100,00	0,18
Versorger						2.408.160,00	0,49
Verbund A AT0000746409	Stück	87.000	0	0	27,6800 EUR	2.408.160,00	0,49
Schweden						11.292.788,44	2,28
Privater Konsum & Haushalt						2.956.213,14	0,60
Svenska Cellulosa -B- SE0000112724	Stück	317.886	0	0	96,8600 SEK	2.956.213,14	0,60
Telekommunikation						8.336.575,30	1,68
Com Hem Holding SE0005999778	Stück	598.000	0	0	145,2000 SEK	8.336.575,30	1,68
Schweiz						3.979.580,81	0,80
Handel						1.372.082,97	0,28
Dufry NA CH0023405456	Stück	12.500	0	0	127,0000 CHF	1.372.082,97	0,28
Telekommunikation						2.607.497,84	0,53
Sunrise Communications Gr. NA CH0267291224	Stück	37.500	0	0	80,4500 CHF	2.607.497,84	0,53
Südafrika						723.606,73	0,15
Medien						723.606,73	0,15
Naspers ZAE000015889	Stück	3.400	6.700	3.300	3.397,4400 ZAR	723.606,73	0,15
USA						33.122.794,59	6,69
Chemie						2.779.294,48	0,56
Albemarle US0126531013	Stück	14.300	0	0	93,6400 USD	1.152.120,46	0,23
CF Industries Holdings						1.627.174,02	0,33
US1252691001	Stück	42.700	42.700	0	44,2900 USD	1.627.174,02	0,33
Finanzdienstleister						4.281.275,11	0,86
Alphabet US02079K1079	Stück	3.200	3.200	0	1.114,2200 USD	3.067.759,95	0,62
PayPal Holdings						1.213.515,16	0,25
US70450Y1038	Stück	17.100	34.300	17.200	82,4800 USD	1.213.515,16	0,25

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
								im Berichtszeitraum
Gesundheit / Pharma							1.792.368,25	0,36
Abbott Laboratories US0028241000	Stück	34.000	0	0	61,2700 USD	1.792.368,25	0,36	
Handel							3.074.248,23	0,62
Amazon.com US0231351067	Stück	2.100	4.600	4.060	1.701,4500 USD	3.074.248,23	0,62	
Nahrungsmittel							6.343.041,51	1,28
General Mills US3703341046	Stück	165.000	165.000	0	44,6800 USD	6.343.041,51	1,28	
Reise & Freizeit							2.192.600,56	0,44
Starbucks US8552441094	Stück	52.500	52.500	0	48,5400 USD	2.192.600,56	0,44	
Rohstoffe							8.187.244,57	1,65
Compass Minerals US20451N1019	Stück	42.500	52.500	10.000	65,4500 USD	2.393.310,39	0,48	
Newmont Mining US6516391066	Stück	182.000	358.000	384.000	37,0000 USD	5.793.934,18	1,17	
Technologie							4.472.721,88	0,90
Apple US0378331005	Stück	9.300	9.300	0	185,5000 USD	1.484.319,21	0,30	
Facebook A US30303M1027	Stück	17.700	17.700	0	196,2300 USD	2.988.402,67	0,60	
Verzinsliche Wertpapiere							15.750.618,41	3,18
EUR							396.510,00	0,08
Andere Schuldverschreibungen / Industrie							396.510,00	0,08
2,125% Evonik Industries FLR-Nachr.-Anl. 2017(22/77) DE000A2GSFF1	EUR	400.000	0	0	99,1275 %	396.510,00	0,08	
USD							15.354.108,41	3,10
Öffentliche Anleihen							15.354.108,41	3,10
2,750% United States of America DL-Notes 2018(28) US9128283W81	USD	18.000.000	18.000.000	0	99,1406 %	15.354.108,41	3,10	
Indexzertifikate							9.870.000,00	1,99
Jersey							9.870.000,00	1,99
Rohstoffe							9.870.000,00	1,99
DB ETC ETC Z27.08.60 XTR Phys Gold DE000A1E0HR8	Stück	94.000	94.000	0	105,0000 EUR	9.870.000,00	1,99	
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere							55.182,60	0,01
Andere Wertpapiere							55.182,60	0,01
Deutschland							55.182,60	0,01
Chemie							55.182,60	0,01
Bayer Inhaber-Bezugsrechte DE000BAY1BR7	Stück	33.000	33.000	0	1,6722 EUR	55.182,60	0,01	
Summe Wertpapiervermögen							368.527.382,70	74,42

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate							
Aktienindex-Terminkontrakte							
FUTURE DAX Performance-Index 09.18	Anzahl	- 49				101.612,50	0,02
FUTURE Nasdaq-100 Index 09.18	Anzahl	- 81				- 80.843,19	- 0,02
Optionsrechte							
Optionsrechte auf Aktienindizes							
PUT DAX Performance-Index 09.18 12000,00	Anzahl	11.000				3.903.900,00	0,79
PUT DAX Performance-Index 09.18 12100,00	Anzahl	6.500				2.548.650,00	0,51
Devisen-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)							
CHF EUR 25.07.18	CHF	- 6.300.000				- 176.289,08	- 0,03
USD EUR 06.08.18	USD	- 108.500.000				- 1.765.839,67	- 0,36
USD EUR 18.09.18	USD	- 30.000.000				- 93.215,10	- 0,02
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)							
CHF EUR 25.07.18	CHF	6.300.000				90.220,29	0,02
USD EUR 06.08.18	USD	30.500.000				447.835,44	0,09
USD EUR 06.08.18	USD	30.000.000				559.263,27	0,11
USD EUR 06.08.18	USD	30.000.000				680.501,98	0,14
USD EUR 06.08.18	USD	18.000.000				543.849,86	0,11
USD EUR 18.09.18	USD	30.000.000				265.689,74	0,05
Forderungen							
Cash Collateral	EUR	1.510.000,00				1.510.000,00	0,30
Dividendenansprüche	EUR	639.213,86				639.213,86	0,13
Forderungen Quellensteuer	EUR	287.230,84				287.230,84	0,06
Zinsansprüche	EUR	161.038,09				161.038,09	0,03

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
				im Berichtszeitraum			
Kurzfristig liquidierbare Anlagen						75.000.000,00	15,15
Tagesgelder						75.000.000,00	15,15
– 0,500% Tagesgeld DZ BANK AG EUR	EUR	45.000.000,00				45.000.000,00	9,09
– 0,600% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	30.000.000,00				30.000.000,00	6,06
Bankguthaben						42.904.983,29	8,68
Bankguthaben EUR	EUR	23.206.543,10				23.206.543,10	4,69
Bankguthaben AUD	AUD	38.486,79				24.463,24	0,00
Bankguthaben CAD	CAD	31.206,01				20.304,52	0,00
Bankguthaben CHF	CHF	5.196.955,41				4.491.750,57	0,91
Bankguthaben DKK	DKK	248.488,88				33.345,04	0,01
Bankguthaben GBP	GBP	1.343.890,61				1.516.720,96	0,31
Bankguthaben HKD	HKD	57.889.266,00				6.346.880,90	1,28
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.118,25	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	239.293.341,00				1.860.882,10	0,38
Bankguthaben MYR	MYR	15.975,12				3.403,92	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	116.795,67				12.328,67	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	65.377,02				6.276,90	0,00
Bankguthaben SGD	SGD	139.923,90				88.282,85	0,02
Bankguthaben USD	USD	5.367.503,58				4.618.200,54	0,94
Bankguthaben ZAR	ZAR	10.687.271,56				669.481,73	0,14
Sonstige Vermögensgegenstände						70.338,54	0,01
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	70.338,54				70.338,54	0,01
Verbindlichkeiten						– 932.473,70	– 0,19
Sonstige Verbindlichkeiten						– 932.473,70	– 0,19
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	– 127.328,16				– 127.328,16	– 0,03
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 29.779,72				– 29.779,72	– 0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	– 642.952,36				– 642.952,36	– 0,13
Prüfungskosten	EUR	– 14.516,93				– 14.516,93	0,00
Veröffentlichungskosten	EUR	– 45.497,86				– 45.497,86	– 0,01
Zinsverbindlichkeiten Tagesgelder	EUR	– 72.398,67				– 72.398,67	– 0,01
Fondsvermögen					EUR	495.193.049,66	100,00**
Anteilwert					EUR	513,43	
Umlaufende Anteile					Stück	964.482	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	Stück	1.070	1.070
AIA Group	HK0000069689	Stück	352.000	352.000
Airbus	NL0000235190	Stück	17.500	17.500
Alibaba Group Holding	US01609W1027	Stück	10.200	30.700
Allianz vinkulierte NA	DE0008404005	Stück	0	117.400
Alphabet	US02079K3059	Stück	2.830	2.830
ASML Holding	NL0010273215	Stück	8.800	8.800
Astellas Pharma	JP3942400007	Stück	120.000	120.000
Bank of China	CNEI000001Z5	Stück	5.700.000	5.700.000
BASF NA	DE000BASF111	Stück	0	82.000
Berkshire Hathaway B	US0846707026	Stück	15.500	25.500
BHP Billiton	GB0000566504	Stück	558.000	996.000
Blackrock	US09247X1019	Stück	0	38.200
Bucher Industries	CH0002432174	Stück	0	5.000
Cie Financière Richemont NA	CH0210483332	Stück	105.500	105.500
ConocoPhillips	US20825C1045	Stück	0	56.000
Coor Service Mgmt. Holding	SE0007158829	Stück	0	250.000
Covestro	DE0006062144	Stück	78.000	110.000
Daimler NA	DE0007100000	Stück	34.500	56.500
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	DE0008232125	Stück	0	88.000
DWS Group	DE000DWS1007	Stück	135.000	135.000
E*TRADE Financial	US2692464017	Stück	0	125.700
Evolution Mining	AU000000EVN4	Stück	1.300.000	1.300.000
FMC	US3024913036	Stück	82.500	98.800
Galaxy Resources	AU000000GXY2	Stück	585.000	585.000
GEA Group	DE0006602006	Stück	0	99.500
Gold Fields (Sp.ADRs)	US38059T1060	Stück	1.500.000	1.500.000
Goldman Sachs	US38141G1040	Stück	0	7.000
Hapag-Lloyd	DE000HLA6475	Stück	88.000	88.000
HeidelbergCement	DE0006047004	Stück	27.600	27.600
HKBN	KYG451581055	Stück	0	2.300.000
HSBC Holdings	GB0005405286	Stück	475.400	767.400
IMERYS	FR0000120859	Stück	0	20.000
Infineon Technologies NA	DE0006231004	Stück	489.000	489.000
ING Groep	NL0011821202	Stück	322.000	322.000
Kingboard Laminates Hldgs	KYG5257K1076	Stück	928.000	928.000
Komatsu	JP3304200003	Stück	0	121.000
Las Vegas Sands	US5178341070	Stück	42.500	86.200
Lonza Group NA	CH0013841017	Stück	0	15.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	3.800	10.100
Match Group	US57665R1068	Stück	0	99.000
Mitsubishi Tokyo Finl Grp	JP3902900004	Stück	396.000	806.000

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	29.6.2018	25,55 %		
	Europa	29.6.2018	20,91 %		
	Afrika	29.6.2018	0,15 %		
	Asien	29.6.2018	9,33 %		
	Australien	29.6.2018	0,42 %		
	Nordamerika	28.6.2017	12,89 %		
Renten	Inland	28.6.2018	0,08 %		
	Nordamerika	28.6.2018	3,10 %		
Zertifikate	Europa	29.6.2018	1,99 %		
Derivate – Futures	Inland	28.6.2018	0,02 %		
	Nordamerika	28.6.2018	-0,02 %		
Derivate – Optionen	Inland	28.6.2018	1,30 %		
Derivate – Devisen-Termingeschäfte		29.6.2018		0,11 %	
Übriges Vermögen		29.6.2018			24,17 %
			75,72 %	0,11 %	24,17 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.					
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.					

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/ Vertrieb und Initiator

DJE Kapital AG
Pullacher Straße 24
82049 Pullach

Anlageausschuss

Dr. Jens Ehrhardt
Vorsitzender
DJE Kapital AG

Dr. Ulrich Kaffarnik
DJE Kapital AG

Stefan Vollherbst
ODDFO BHF AG

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 Juni 2018