



# ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds

HALBJAHRESBERICHT

**31.3.2020**

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

## **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.

## **Hinweis für unsere Anleger**

### **Angaben zu wesentlichen Änderungen**

Die Besonderen Anlagebedingungen des Fonds wurden an die neuen Musterkostenklauseln der BaFin angepasst. Darüber hinaus wurde die Formulierung zur investmentsteuerrechtlichen Anlagegrenze, um der Entwicklung Rechnung zu tragen, dass für die Berechnung der Kapitalbeteiligungsquote nunmehr entweder auf das Aktienvermögen des Fonds oder auf den Wert des Fonds abgestellt werden kann, angepasst.

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

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

Aus dem Jahr 2019 nahmen die Kapitalmärkte viel Schwung mit ins neue Jahr. Von der Eindämmung des Handelskonflikts zwischen den USA und China profitierten vor allem exportorientierte Aktien, weshalb der stark exportabhängige DAX noch am 22. Januar einen historischen Höchststand erreichte. In der Folge führte die weltweite Ausbreitung des Corona-Virus über China hinaus zu immer höheren Belastungen für Unternehmen aller Branchen. Grosse Messen wurden abgesagt, Städte und Regionen unter Quarantäne gestellt, das gesellschaftliche Leben zurückgefahren. Bei Unternehmen, deren Exporterlöse zurückgehen oder deren Lieferketten unterbrochen werden, häuften sich die Gewinnwarnungen. Die globalen Aktienbörsen reagierten auf die dramatische Zuspitzung der Lage ab der letzten Februarwoche mit schockartigen Markteinbrüchen, die alle Gewinne aus dem Vorjahr zunichtemachten. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgebreitet hat, sind negative Auswirkungen auf Wachstum, Beschäftigung und Kapitalmärkte eingetreten, die sich seit März 2020 auf die Wertentwicklung des Sondervermögens und die Prozesse der Kapitalverwaltungsgesellschaft und ihrer Auslagerungsunternehmen und Dienstleister auswirken. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft hat umfangreiche Massnahmen mit dem Ziel getroffen, eine ordnungsgemässe Verwaltung des Sondervermögens sicherzustellen, und hat von ihren Auslagerungsunternehmen eine Bestätigung des Vorliegens angemessener Notfallpläne eingeholt.

Inwieweit die getroffenen Massnahmen, insbesondere die Präventionshandlungen der Regierungen sowie die Geldpolitik der Notenbanken, zu einer Beruhigung der Kapitalmärkte führen werden, ist derzeit noch unklar. Für das gesamte Jahr 2020 sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschliessen.

## ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds

Der ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds legt überwiegend in deutsche Aktien an. Der Fondsmanager kann in begrenztem Umfang auch Aktien aus anderen Euro-Ländern erwerben. Der Fonds bietet eine Mischung grosser und mittlerer Unternehmenswerte, die auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten beruht.

Ziel einer Anlage im ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds ist es, an der Wertentwicklung deutscher Aktien teilzuhaben.

Der Fonds orientiert sich am MSCI Germany NR EUR<sup>®</sup> 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 ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR verzeichnete im zurückliegenden Geschäftsjahr aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 19,9 Prozent.

Die Anteilklasse DN-EUR war per 31. März 2020 noch ohne Bestand.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie unter „[am.oddobhf.com](http://am.oddobhf.com)“.

\*MSCI Germany NR EUR<sup>®</sup> ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.

# Vermögensaufstellung im Überblick

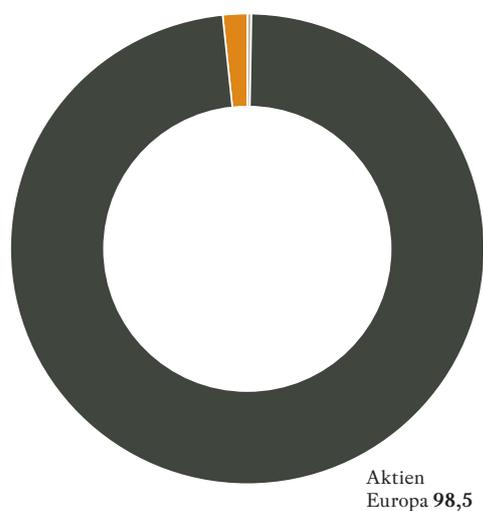
31.3.2020

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	1.333,2 in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>		
Aktien	1.313.526.223,07	98,52
Aktien Entwickelte Länder	1.313.526.223,07	98,52
Aktien Europa	1.313.526.223,07	98,52
Bankguthaben	21.636.354,41	1,62
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	21.636.354,41	1,62
Forderungen	292.060,66	0,02
Quellensteueransprüche	292.060,66	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	-2.238.391,56	-0,17
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.333.216.246,58</b>	<b>100,00</b>

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %

Bankguthaben/Verbindlichkeiten 1,5 Forderungen 0,0



# Kurzdarstellung der Anteilklassen

## ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DR-EUR

Auflegung:	27. Mai 1974
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	847805
ISIN:	DE0008478058
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,8 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

## ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DN-EUR

Auflegung:	15. Juni 2018
Geschäftsjahr:	1. Oktober bis 30. September
WKN:	A141WY
ISIN:	DE000A141WY6
Ausschüttung:	Mitte November
Verwaltungsvergütung:	bis zu 2,0 % p. a. vom Fondsvermögen; zzt. 1,1 % p. a.
Verwahrstellenvergütung:	bis zu 0,1 % p. a. vom Fondsvermögen (mind. 9.800 Euro p. a.*); zzt. 0,025 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

Die Anteile der Anteilklasse DN-EUR dürfen ausschliesslich im Rahmen eines Mandats für Vermögensverwaltung oder Honoraranlageberatung erworben werden.

\*Die Mindestvergütung wird dem Fonds insgesamt nur einmal belastet, unabhängig von der Anzahl der Anteilklassen.

# Vermögensaufstellung

31.3.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.3.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					<b>EUR</b>	<b>1.313.526.223,07</b>	<b>98,52</b>
<b>Aktien</b>							
<b>S&amp;T</b>	STK	137.237,00	104.127,00	287.395,00	17,2900 EUR	2.372.827,73	0,18
AT0000A0E9W5							
<b>BECHTLE</b>	STK	87.722,00	0,00	0,00	116,9000 EUR	10.254.701,80	0,77
DE0005158703							
<b>BEIERSDORF</b>	STK	585.276,00	213.661,00	0,00	92,5600 EUR	54.173.146,56	4,06
DE0005200000							
<b>CARL ZEISS MEDITEC</b>	STK	180.393,00	45.313,00	0,00	88,3500 EUR	15.937.721,55	1,20
DE0005313704							
<b>CANCOM SE</b>	STK	72.096,00	0,00	0,00	39,0400 EUR	2.814.627,84	0,21
DE0005419105							
<b>CTS EVENTIM</b>	STK	249.848,00	0,00	6.027,00	41,1800 EUR	10.288.740,64	0,77
DE0005470306							
<b>LANXESS</b>	STK	446.738,00	446.738,00	0,00	36,4200 EUR	16.270.197,96	1,22
DE0005470405							
<b>DEUTSCHE POST NA</b>	STK	1.263.316,00	13.316,00	0,00	24,7750 EUR	31.298.653,90	2,35
DE0005552004							
<b>DEUTSCHE TELEKOM NA</b>	STK	2.341.095,00	1.325.097,00	544.268,00	11,8140 EUR	27.657.696,33	2,07
DE0005557508							
<b>EVOTEC SE</b>	STK	652.841,00	241.144,00	0,00	20,4300 EUR	13.337.541,63	1,00
DE0005664809							
<b>DEUTSCHE BOERSE NA</b>	STK	273.453,00	2.061,00	47.139,00	125,0000 EUR	34.181.625,00	2,56
DE0005810055							
<b>HENKEL VZ O.ST.</b>	STK	201.659,00	201.659,00	0,00	73,2000 EUR	14.761.438,80	1,11
DE0006048432							
<b>INFINEON TECHNOLOGIES NA</b>	STK	289.919,00	289.919,00	761.437,00	13,4300 EUR	3.893.612,17	0,29
DE0006231004							
<b>NEMETSCHKE SE</b>	STK	67.762,00	0,00	0,00	45,2800 EUR	3.068.263,36	0,23
DE0006452907							
<b>MORPHOSYS</b>	STK	150.818,00	0,00	16.500,00	90,0500 EUR	13.581.160,90	1,02
DE0006632003							
<b>PUMA SE</b>	STK	122.989,00	0,00	57.011,00	54,4000 EUR	6.690.601,60	0,50
DE0006969603							
<b>RATIONAL</b>	STK	21.716,00	21.716,00	0,00	483,8000 EUR	10.506.200,80	0,79
DE0007010803							
<b>RHEINMETALL</b>	STK	152.135,00	0,00	85.764,00	64,0600 EUR	9.745.768,10	0,73
DE0007030009							
<b>RWE</b>	STK	848.955,00	221.919,00	100.218,00	23,9600 EUR	20.340.961,80	1,53
DE0007037129							
<b>SAP SE</b>	STK	1.243.400,00	77.583,00	394.526,00	102,8000 EUR	127.821.520,00	9,59
DE0007164600							
<b>SARTORIUS</b>	STK	90.641,00	0,00	14.310,00	222,2000 EUR	20.140.430,20	1,51
DE0007165631							
<b>SIEMENS</b>	STK	711.660,00	252.704,00	36.184,00	77,4700 EUR	55.132.300,20	4,14
DE0007236101							
<b>SUEDZUCKER</b>	STK	1.631.881,00	812.471,00	172.657,00	13,0700 EUR	21.328.684,67	1,60
DE0007297004							
<b>WIRECARD</b>	STK	192.153,00	35.800,00	52.545,00	104,6500 EUR	20.108.811,45	1,51
DE0007472060							
<b>VOLKSWAGEN VZ O.ST.</b>	STK	398.737,00	153.578,00	272.716,00	106,8400 EUR	42.601.061,08	3,20
DE0007664039							
<b>DEUTSCHE PFANDBRIEFBANK</b>	STK	116.560,00	267.172,00	150.612,00	6,9900 EUR	814.754,40	0,06
DE0008019001							
<b>TAG IMMOBILIEN</b>	STK	148.968,00	0,00	21.032,00	18,0400 EUR	2.687.382,72	0,20
DE0008303504							
<b>HANNOVER RÜCKVERSICHERUNG NA</b>	STK	204.369,00	2.285,00	5.916,00	131,0000 EUR	26.772.339,00	2,01
DE0008402215							
<b>ALLIANZ VINK. NA</b>	STK	787.085,00	27.729,00	47.167,00	156,8800 EUR	123.477.894,80	9,26
DE0008404005							
<b>MÜNCHENER RÜCKVERS.-GES. NA</b>	STK	365.113,00	9.975,00	36.315,00	184,1000 EUR	67.217.303,30	5,04
DE0008430026							
<b>MTU AERO ENGINES HOLDING NA</b>	STK	106.962,00	11.267,00	59.305,00	133,3500 EUR	14.263.382,70	1,07
DE000A0D9PT0							
<b>DEUTSCHE WOHNEN SE</b>	STK	280.268,00	280.268,00	0,00	34,7100 EUR	9.728.102,28	0,73
DE000A0HN5C6							
<b>ALSTRIA OFFICE REIT-</b>	STK	364.459,00	0,00	55.541,00	13,0400 EUR	4.752.545,36	0,36
DE000A0LD2U1							









## Weitere Informationen

### ODDO BHF Frankfurt Effekten-Fonds DR-EUR

#### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 1.10.2019 bis 31.3.2020

Anteilumlauf: 8.137.654	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
<b>I. Erträge</b>		
Dividenden inländischer Aussteller	3.336.840,75	0,4100495
Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	329.586,14	0,0405014
abzgl. ausländische Quellensteuer	- 500.525,73	- 0,0615074
Zwischensumme	3.165.901,16	0,3890435
<b>Erträge insgesamt</b>	<b>3.165.901,16</b>	<b>0,3890435</b>
<b>II. Aufwendungen</b>		
Verwaltungsvergütung	- 30.970.852,45	- 3,8058698
Verwahrstellengebühr	- 569.921,84	- 0,0700352
Fremdkosten der Verwahrstelle	- 44.720,05	- 0,0054954
Prüfungskosten	- 59.246,08	- 0,0072805
Veröffentlichungskosten	59,20	0,0000073
Sonstige Gebühren (ggf. für Performancemessung)	- 214.411,14	- 0,0263480
<b>Aufwendungen insgesamt</b>	<b>- 31.859.092,36</b>	<b>- 3,9150216</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>- 28.693.191,20</b>	<b>- 3,5259781</b>
<b>IV. Veräusserungsgeschäfte</b>		
Realisierte Gewinne	52.000.829,17	6,3901497
Realisierte Verluste	- 90.087.110,77	- 11,0704028
<b>Ergebnis aus Veräusserungsgeschäften</b>	<b>- 38.086.281,60</b>	<b>- 4,6802531</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 66.779.472,80</b>	<b>- 8,2062312</b>
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>		
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	- 269.908.112,36	- 33,1678028
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	- 27.880.857,33	- 3,4261541
<b>Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 297.788.969,69</b>	<b>- 36,5939569</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>- 364.568.442,49</b>	<b>- 44,8001881</b>
<b>Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) vom 1.4.2019 bis 31.3.2020*</b>		<b>1,86 %</b>

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 31.12.2019

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
1 Jahr	+	17,4%	+	23,9%				
3 Jahre	+	5,8%	+	15,1%	+	1,9%	+	4,8%
5 Jahre	+	16,7%	+	33,7%	+	3,1%	+	6,0%
10 Jahre	+	76,6%	+	120,0%	+	5,9%	+	8,2%
seit Auflegung	+	3.375,9%			+	8,1%		

### Wertentwicklung im Überblick\* per 31.3.2020

	Fonds kumuliert		Vergleichsindex kumuliert		Fonds Ø pro Jahr		Vergleichsindex Ø pro Jahr	
lfd. Kalenderjahr	-	24,9%	-	25,3%				
1 Jahr	-	18,5%	-	15,1%				
3 Jahre	-	25,6%	-	19,7%	-	9,4%	-	7,0%
5 Jahre	-	25,9%	-	18,2%	-	5,8%	-	3,9%
10 Jahre	+	27,8%	+	59,1%	+	2,5%	+	4,8%
seit Auflegung	+	2.509,8%			+	7,4%		

### ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds DN-EUR

Es liegen noch keine ausreichenden Daten vor, um die Wertentwicklung eines vollständigen Kalenderjahres darstellen zu können.

\*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 Kern- und Ergänzungskapital:  
3,299 Mrd. EUR

#### **Zahlstelle**

ODDO BHF (Schweiz) AG  
Schulhausstrasse 6  
8002 Zürich

#### **Vertreter**

ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
8050 Zürich

#### **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, Luxemburg und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

#### **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 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