



# FMM-Fonds

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2020

Fondsmanager/  
Vertrieb und Initiator:

## Hinweis für unsere Anleger

### **Wechsel der Verwahrstellenfunktion auf die DZ PRIVATBANK S. A., Niederlassung Frankfurt am Main**

Mit Genehmigung der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) vom 16. Oktober 2019 hat die Verwahrstellenfunktion für den FMM-Fonds mit Wirkung zum 1. Februar 2020 von der The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main auf die DZ PRIVATBANK S. A., Niederlassung Frankfurt am Main gewechselt.

Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

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](http://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 zurückgingen oder deren Lieferketten unterbrochen wurden, 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. Auch die Kreditmärkte, insbesondere das High-Yield-Segment, standen unter massiven Druck. Zentralbanken und Regierung verabschiedeten umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte ab Ende März wieder deutlich erholten. Waren zunächst vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte zu den Krisengewinnern zählten, stiegen im Juni auch die zyklischen, konjunkturabhängigen Titel an.

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.

## 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 verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten aufgrund der Ausnahmesituation an den Märkten einen Wertverlust von 3,4 Prozent.\*\*

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

\*\* Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmeabschlägen.

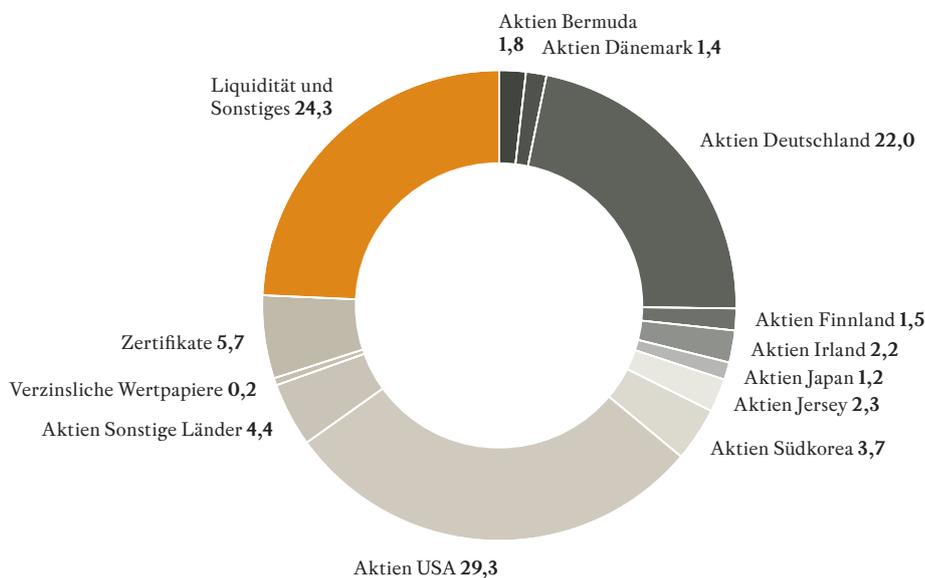
# Vermögensaufstellung im Überblick

30.6.2020

## Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	397,8
	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>100,28</b>
1. Aktien	69,87
2. Verzinsliche Wertpapiere	0,22
3. Zertifikate	5,66
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	1,72
5. Derivate	-0,26
6. Forderungen	0,06
7. Kurzfristig liquidierbare Anlagen	10,06
8. Bankguthaben	12,95
9. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-0,28</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>100,00</b>

## Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensaufstellung

30.6.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
im Berichtszeitraum							
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>308.144.112,61</b>	<b>77,47</b>
<b>Aktien</b>						<b>277.923.262,57</b>	<b>69,87</b>
<b>Deutschland</b>						<b>87.561.388,94</b>	<b>22,01</b>
<b>Chemie</b>						<b>7.743.096,94</b>	<b>1,95</b>
BASF NA	Stück	73.100	73.100	33.000	49,8350 EUR	3.642.938,50	0,92
DE000BASF111							
Evonik Industries NA	Stück	180.306	187.500	172.194	22,7400 EUR	4.100.158,44	1,03
DE000EVNK013							
<b>Industrie</b>						<b>14.252.098,00</b>	<b>3,58</b>
Deutsche Post NA	Stück	342.600	342.600	66.000	32,6000 EUR	11.168.760,00	2,81
DE0005552004							
DWS Group	Stück	36.500	138.000	101.500	32,1800 EUR	1.174.570,00	0,29
DE000DWS1007							
GEA Group	Stück	67.400	67.400	150.000	28,3200 EUR	1.908.768,00	0,48
DE0006602006							
<b>Technologie</b>						<b>2.206.712,00</b>	<b>0,55</b>
SAP	Stück	17.900	17.900	0	123,2800 EUR	2.206.712,00	0,55
DE0007164600							
<b>Telekommunikation</b>						<b>2.277.720,00</b>	<b>0,57</b>
Deutsche Telekom NA	Stück	152.000	290.000	138.000	14,9850 EUR	2.277.720,00	0,57
DE0005557508							
<b>Versicherungen</b>						<b>9.142.472,00</b>	<b>2,30</b>
Hannover Rück NA	Stück	8.110	8.110	17.200	152,2000 EUR	1.234.342,00	0,31
DE0008402215							
Münchener Rückversicherung vinkulierte NA	Stück	34.700	57.600	47.900	227,9000 EUR	7.908.130,00	1,99
DE0008430026							
<b>Versorger</b>						<b>51.939.290,00</b>	<b>13,06</b>
E.ON NA	Stück	2.716.000	216.000	0	10,0800 EUR	27.377.280,00	6,88
DE000ENAG999							
RWE	Stück	461.500	855.000	393.500	31,1000 EUR	14.352.650,00	3,61
DE0007037129							
Uniper NA	Stück	354.000	704.000	350.000	28,8400 EUR	10.209.360,00	2,57
DE000UNSE018							
<b>Australien</b>						<b>2.158.475,55</b>	<b>0,54</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>2.158.475,55</b>	<b>0,54</b>
Evolution Mining	Stück	623.000	623.000	0	5,6700 AUD	2.158.475,55	0,54
AU000000EVN4							
<b>Bermuda</b>						<b>7.079.826,17</b>	<b>1,78</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>649.998,28</b>	<b>0,16</b>
Kingmaker Footwear	Stück	8.974.000	0	0	0,6300 HKD	649.998,28	0,16
BMG5256W1029							
<b>Reise &amp; Freizeit</b>						<b>6.429.827,89</b>	<b>1,62</b>
Great Eagle Holdings	Stück	2.868.000	0	0	19,5000 HKD	6.429.827,89	1,62
BMG4069C1486							
<b>Dänemark</b>						<b>5.557.897,00</b>	<b>1,40</b>
<b>Energie</b>						<b>3.229.188,70</b>	<b>0,81</b>
Orsted	Stück	13.700	27.400	13.700	768,8000 DKK	1.413.349,08	0,35
DK0060094928							
Vestas Wind Systems	Stück	20.000	59.000	139.000	676,6000 DKK	1.815.839,62	0,46
DK0010268606							
<b>Gesundheit/Pharma</b>						<b>2.328.708,30</b>	<b>0,59</b>
Novo-Nordisk B	Stück	40.000	40.000	0	433,8500 DKK	2.328.708,30	0,59
DK0060534915							
<b>Finnland</b>						<b>5.852.590,00</b>	<b>1,47</b>
<b>Versorger</b>						<b>5.852.590,00</b>	<b>1,47</b>
Fortum	Stück	346.000	346.000	0	16,9150 EUR	5.852.590,00	1,47
FI0009007132							
<b>Frankreich</b>						<b>1.472.880,00</b>	<b>0,37</b>
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						<b>1.472.880,00</b>	<b>0,37</b>
SEB	Stück	10.200	10.200	0	144,4000 EUR	1.472.880,00	0,37
FR0000121709							
<b>Großbritannien</b>						<b>3.963.118,61</b>	<b>1,00</b>
<b>Rohstoffe</b>						<b>3.963.118,61</b>	<b>1,00</b>
Rio Tinto	Stück	80.000	80.000	0	45,2658 GBP	3.963.118,61	1,00
GB0007188757							
<b>Irland</b>						<b>8.739.675,00</b>	<b>2,20</b>
<b>Industrie</b>						<b>8.739.675,00</b>	<b>2,20</b>
Linde	Stück	46.500	31.000	0	187,9500 EUR	8.739.675,00	2,20
IE00BZ12WP82							

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Japan</b>						<b>4.822.733,29</b>	<b>1,21</b>
<b>Gesundheit/Pharma</b>						4.822.733,29	1,21
Takeda Pharmaceutical JP3463000004	Stück	151.500	244.500	152.000	3.848,0000 JPY	4.822.733,29	1,21
<b>Jersey</b>						<b>9.279.680,22</b>	<b>2,33</b>
<b>Rohstoffe</b>						9.279.680,22	2,33
Polymetal Intl JE00B6T5S470	Stück	528.300	596.000	722.700	16,0500 GBP	9.279.680,22	2,33
<b>Kaimaninseln</b>						<b>3.710.707,18</b>	<b>0,93</b>
<b>Medien</b>						3.710.707,18	0,93
Pico Far East Holdings KYG7082HI276	Stück	27.352.000	0	0	1,1800 HKD	3.710.707,18	0,93
<b>Kanada</b>						<b>1.084.893,55</b>	<b>0,27</b>
<b>Versicherungen</b>						1.084.893,55	0,27
Intact Financial CA45823T1066	Stück	13.000	13.000	23.800	128,0600 CAD	1.084.893,55	0,27
<b>Niederlande</b>						<b>271.784,10</b>	<b>0,07</b>
<b>Handel</b>						271.784,10	0,07
JDE Peet's NL0014332678	Stück	7.613	7.613	0	35,7000 EUR	271.784,10	0,07
<b>Österreich</b>						<b>1.995.200,00</b>	<b>0,50</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						1.995.200,00	0,50
Strabag AT000000STR1	Stück	86.000	16.000	0	23,2000 EUR	1.995.200,00	0,50
<b>Schweden</b>						<b>3.118.100,51</b>	<b>0,79</b>
<b>Industrie</b>						3.118.100,51	0,79
Volvo B SE0000115446	Stück	223.000	552.900	329.900	146,6500 SEK	3.118.100,51	0,79
<b>Südkorea</b>						<b>14.614.344,96</b>	<b>3,68</b>
<b>Industrie</b>						5.069.321,33	1,28
Samsung SDI Co. KR7006400006	Stück	18.800	18.800	12.000	363.500,00KRW	5.069.321,33	1,28
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						9.545.023,63	2,40
Samsung Electronics Co. KR7005930003	Stück	243.700	339.700	278.300	52.800,00KRW	9.545.023,63	2,40
<b>USA</b>						<b>116.639.967,49</b>	<b>29,32</b>
<b>Bau &amp; Materialien</b>						2.699.233,68	0,68
Lennar Cl. A US5260571048	Stück	49.700	49.700	0	60,9500 USD	2.699.233,68	0,68
<b>Chemie</b>						1.122.249,94	0,28
Albemarle US0126531013	Stück	16.500	41.500	25.000	76,3300 USD	1.122.249,94	0,28
<b>Finanzdienstleister</b>						18.033.992,41	4,53
Alphabet US02079K1079	Stück	6.400	8.190	16.190	1.394,9700 USD	7.955.275,56	2,00
<b>Blackrock</b>						3.941.030,07	0,99
US09247X1019	Stück	8.300	17.200	56.900	532,8700 USD	3.941.030,07	0,99
<b>Blackstone Group CIA</b>						1.899.703,27	0,48
US09260D1072	Stück	38.200	38.200	248.000	55,8100 USD	1.899.703,27	0,48
<b>CME Group</b>						2.410.841,61	0,60
US12572Q1058	Stück	16.700	21.960	5.260	162,0100 USD	2.410.841,61	0,60
<b>MasterCard</b>						1.827.141,90	0,46
US57636Q1040	Stück	7.000	7.000	0	292,9300 USD	1.827.141,90	0,46
<b>Gesundheit/Pharma</b>						8.304.744,93	2,09
Gilead Sciences US3755581036	Stück	125.000	328.800	203.800	74,5600 USD	8.304.744,93	2,09
<b>Handel</b>						16.802.122,11	4,22
Amazon.com US0231351067	Stück	4.583	10.395	8.512	2.680,3800 USD	10.946.029,44	2,75
<b>Match Group</b>						5.856.092,67	1,47
US57665R1068	Stück	62.000	62.000	0	106,0000 USD	5.856.092,67	1,47
<b>Industrie</b>						1.751.415,46	0,44
Global Payments US37940X1028	Stück	11.800	11.800	0	166,5700 USD	1.751.415,46	0,44
<b>Nahrungsmittel</b>						8.540.674,54	2,15
General Mills US3703341046	Stück	157.800	157.800	0	60,7400 USD	8.540.674,54	2,15
<b>Privater Konsum &amp; Haushalt</b>						7.632.807,31	1,92
D.R. Horton US23331A1097	Stück	54.000	54.000	0	54,6200 USD	2.628.184,45	0,66

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
KB Home US48666K1097	Stück	32.300	32.300	0	29,9600 USD	862.292,72	0,22
Pulte Homes US7458671010	Stück	72.500	72.500	0	33,5000 USD	2.164.179,10	0,54
Toll Brothers US8894781033	Stück	70.700	70.700	0	31,4000 USD	1.978.151,04	0,50
Rohstoffe Newmont Goldcorp US6516391066	Stück	299.600	691.250	391.650	59,5400 USD	15.895.018,04	4,00
Technologie Adobe US00724F1012	Stück	3.500	3.500	0	424,2000 USD	35.857.709,07	9,01
Apple US0378331005	Stück	24.700	24.700	30.000	361,7800 USD	1.322.967,25	0,33
Facebook A US30303M1027	Stück	60.750	60.750	27.050	220,6400 USD	7.962.544,89	2,00
Intuit US4612021034	Stück	4.500	4.500	0	287,9200 USD	11.943.755,85	3,00
Microsoft US5949181045	Stück	76.200	129.700	70.000	198,4400 USD	1.154.502,12	0,29
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>860.156,73</b>	<b>0,22</b>
<b>EUR</b>						<b>404.518,50</b>	<b>0,10</b>
Andere Schuldverschreibungen/Industrie 4,000% Coty EO-Notes 2018(23) XS1801786275	EUR	450.000	0	0	89,8930 %	404.518,50	0,10
<b>USD</b>						<b>455.638,23</b>	<b>0,12</b>
Andere Schuldverschreibungen/Industrie 2,750% Saudi Arabian Oil Co. DL-MTN 2019(22) XS1982118264	USD	500.000	0	0	102,2680 %	455.638,23	0,12
<b>Indexzertifikate</b>						<b>22.525.840,00</b>	<b>5,66</b>
Jersey Rohstoffe DB ETC Z2708.60 XTR Phys Gold DE000A1E0HR8	Stück	146.500	250.000	103.500	153,7600 EUR	22.525.840,00	5,66
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>6.834.853,31</b>	<b>1,72</b>
Schweiz Gesundheit/Pharma Roche Holding Inhaber-Genussscheine CH0012032048	Stück	22.126	23.570	79.644	330,1000 CHF	6.834.853,31	1,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>308.144.112,61</b>	<b>77,47</b>
<b>Derivate</b>							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>-1.019.826,24</b>	<b>-0,26</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Terminkontrakte auf Devisen (Kauf)</b>						<b>-1.019.826,24</b>	<b>-0,26</b>
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 09.20	Anzahl	1.090				-1.019.826,24	-0,26

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
<b>Forderungen</b>						<b>220.448,29</b>	<b>0,06</b>
Dividendenansprüche	EUR	68.218,41				68.218,41	0,02
Forderungen Quellensteuer	EUR	149.766,24				149.766,24	0,04
Zinsansprüche	EUR	2.463,64				2.463,64	0,00
<b>Kurzfristig liquidierbare Anlagen</b>						<b>40.000.000,00</b>	<b>10,06</b>
<b>Tagesgelder</b>						<b>40.000.000,00</b>	<b>10,06</b>
- 0,700% Tagesgeld Landesbank Baden-Württemberg EUR	EUR	40.000.000,00				40.000.000,00	10,06
<b>Bankguthaben</b>						<b>51.530.263,67</b>	<b>12,95</b>
Bankguthaben EUR	EUR	25.723.898,44				25.723.898,44	6,47
Bankguthaben AUD	AUD	80.698,79				49.310,91	0,01
Bankguthaben CAD	CAD	11.405,97				7.432,97	0,00
Bankguthaben CHF	CHF	2.344.743,28				2.194.199,27	0,55
Bankguthaben DKK	DKK	84.567,87				11.348,04	0,00
Bankguthaben GBP	GBP	2.276.171,79				2.491.049,74	0,63
Bankguthaben HKD	HKD	56.246.274,67				6.466.649,96	1,63
Bankguthaben ILS	ILS	25.978,11				6.692,97	0,00
Bankguthaben JPY	JPY	502.994.044,00				4.161.102,28	1,05
Bankguthaben MYR	MYR	15.272,90				3.181,99	0,00
Bankguthaben NOK	NOK	69.082,51				6.323,52	0,00
Bankguthaben SEK	SEK	53.179.120,70				5.070.424,64	1,27
Bankguthaben SGD	SGD	1.799.302,88				1.148.833,41	0,29
Bankguthaben USD	USD	4.699.105,77				4.187.218,33	1,05
Bankguthaben ZAR	ZAR	50.540,94				2.597,20	0,00
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>						<b>5.914,20</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	5.914,20				5.914,20	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>						<b>- 1.104.428,10</b>	<b>- 0,28</b>
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>						<b>- 68,93</b>	<b>0,00</b>
Bankguthaben KRW	KRW	- 92.923,03				- 68,93	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>						<b>- 1.104.359,17</b>	<b>- 0,28</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 491.463,61				- 491.463,61	- 0,13
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 12.411,53				- 12.411,53	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	- 538.875,38				- 538.875,38	- 0,14
Prüfungskosten	EUR	- 36.584,69				- 36.584,69	- 0,01
Veröffentlichungskosten	EUR	- 15.107,30				- 15.107,30	0,00
Zinsverbindlichkeiten Tagesgeld	EUR	- 9.916,66				- 9.916,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>397.776.484,43</b>	<b>100,00**</b>
Anteilwert					EUR	496,94	
Umlaufende Anteile					Stück	800.447,551	
* 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
<b>Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen</b>				
<b>Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
A.P.Møller-Mærsk	DK0010244508	Stück	4.400	12.400
adidas NA	DE000A1EWWW0	Stück	11.600	11.600
Agnico-Eagle Mines	CA0084741085	Stück	251.000	251.000
Alibaba Group Holding	KYG017191142	Stück	395.200	395.200
Alibaba Group Holding	US01609W1027	Stück	20.900	45.400
Allianz vinkulierte NA	DE0008404005	Stück	62.830	131.030
American Express	US0258161092	Stück	20.000	87.500
Amgen	US0311621009	Stück	9.900	9.900
Amundi	FR0004125920	Stück	19.000	35.000
Anglo American	GB00BIXZS820	Stück	0	51.300
Anheuser-Busch InBev	US03524A1088	Stück	28.580	28.580
Anima Holding	IT0004998065	Stück	0	480.000
ASML Holding	NL0010273215	Stück	0	10.000
Astellas Pharma	JP3942400007	Stück	489.000	639.000
AZIMUT HOLDING	IT0003261697	Stück	163.500	163.500
Bank of America	US0605051046	Stück	0	237.000
Beiersdorf	DE0005200000	Stück	67.500	67.500
Biogen Idec	US09062X1037	Stück	22.700	22.700
BMW	DE0005190003	Stück	0	118.300
BNP Paribas	FR0000131104	Stück	0	136.000
BUZZI UNICEM	IT0001347308	Stück	0	195.000
China Mobile	HK0941009539	Stück	484.000	484.000
CK Hutchison Holdings	KYG217651051	Stück	666.600	666.600
Coca-Cola	US1912161007	Stück	79.300	79.300
Commerzbank	DE000CBK1001	Stück	380.000	380.000
Compagnie de Saint-Gobain	FR0000125007	Stück	0	83.800
Consolidated Edison	US2091151041	Stück	131.000	131.000
Crédit Agricole	FR0000045072	Stück	254.000	254.000
Daimler NA	DE0007100000	Stück	0	44.000
Danone	FR0000120644	Stück	14.700	81.200
DBS Group Holdings	SGIL01001701	Stück	84.000	212.000
Deutsche Börse NA	DE0005810055	Stück	49.200	49.200
Deutsche Lufthansa vinkulierte NA	DE0008232125	Stück	0	268.700
Deutsche Wohnen	DE000A0HN5C6	Stück	60.000	60.000
Dufry NA	CH0023405456	Stück	0	50.000
Eli Lilly	US5324571083	Stück	120.000	120.000
EQT	SE0012853455	Stück	0	19.600
Essity	SE0009922164	Stück	291.400	291.400
Fresenius Medical Care	DE0005785802	Stück	0	67.000
Getinge	SE0000202624	Stück	103.000	103.000
HeidelbergCement	DE0006047004	Stück	84.800	84.800
Hitachi	JP3788600009	Stück	0	36.200
Japan Airport Terminal	JP3699400002	Stück	0	51.500
JD.com Cl.A	US47215P1066	Stück	290.200	290.200
JP Morgan Chase	US46625H1005	Stück	21.500	189.600
Kering	FR0000121485	Stück	5.000	5.000
Kingboard Laminates Hldgs	KYG5257K1076	Stück	0	1.638.500
Koninklijke DSM	NL0000009827	Stück	16.500	31.000
L'Oreal	FR0000120321	Stück	0	5.750
LafargeHolcim NA	CH0012214059	Stück	50.000	50.000
Lundin Petroleum	SE0000825820	Stück	43.000	43.000
LVMH Moët Henn. L. Vuitton	FR0000121014	Stück	3.000	3.000
Mori Seiki	JP3924800000	Stück	0	152.000
Mowi	NO0003054108	Stück	0	37.500
Nokia	FI0009000681	Stück	554.000	554.000
Nomad Foods	VGG6564A1057	Stück	75.000	169.000
OMV	AT0000743059	Stück	59.700	59.700
Ono Pharmaceutical	JP3197600004	Stück	253.000	253.000
Prudential	GB0007099541	Stück	88.000	296.500
Quanta Services	US74762E1029	Stück	180.200	180.200
Reckitt Benckiser Group	GB00B24CGK77	Stück	124.600	124.600
Sampo A	FI0009003305	Stück	62.100	62.100
Samsonite International	LU0633102719	Stück	0	2.969.406

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	im Berichtszeitraum	
Sika	CH0418792922	Stück	0	9.250		
Softbank	JP3436100006	Stück	120.000	120.000		
Taiwan Semiconduct.Manufact.Co (Spons.ADRs)	US8740391003	Stück	44.000	331.500		
TechnoPro Holdings	JP3545240008	Stück	0	97.700		
Tencent Holdings	KYG875721634	Stück	229.600	229.600		
Total	FR0000120271	Stück	274.070	412.070		
Trelleborg B	SE0000114837	Stück	0	433.000		
TUI NA	DE000TUAG000	Stück	120.000	727.900		
UBS Group NA	CH0244767585	Stück	191.000	191.000		
UniCredit	IT0005239360	Stück	218.000	218.000		
United Technologies	US9130171096	Stück	0	36.000		
VINCI	FR0000125486	Stück	0	21.900		
Vodafone Group	GB00BH4HKS39	Stück	1.625.000	1.625.000		
Vonovia NA	DE000A1ML7J1	Stück	131.000	131.000		
West Japan Railway	JP3659000008	Stück	0	206.400		
Wirecard	DE0007472060	Stück	18.000	18.000		
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>						
<b>Aktien</b>						
innogy	DE000A2AADD2	Stück	179.860	179.860		
<b>Investmentfonds</b>						
<b>Gruppenfremde Investmentfonds</b>						
DJE – Asia High Dividend XP (EUR)	LU0374457033	Anteile	0	19.000		
Lyxor MSCI Russi.UC.ETF Acc.EUR	LU1923627092	Anteile	156.500	156.500		
ComStage NYSE Arca Gold BUGS Ucits ETF I	LU0488317701	Anteile	205.000	205.000		
iShares MSCI Korea	IE00B0M63391	Anteile	220.000	220.000		
<b>Umsätze in Derivaten</b>						
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.						
<b>Terminkontrakte</b>						
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						
<b>Gekaufte Kontrakte</b>			<b>EUR</b>		<b>773.717</b>	
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX Chemical Index [Price] [EUR], ESTX 50 Index [Price] [EUR], FTSE MIB Index, Hang Seng Index, Nikkei 225 Stock Average Index [JPY], S&P 500 Index, STXE 600 Automobiles & Parts Index [Price] [EUR], STXE 600 Banks Index [Price] [EUR], STXE 600 Chemicals Index [Price] [EUR], STXE 600 Oil & Gas Index [Price] [EUR], Nasdaq-100 Index)						
<b>Verkaufte Kontrakte</b>			<b>EUR</b>		<b>1.899.046</b>	
(Basiswert[e]: DAX Performance-Index, ESTX 50 Index [Price] [EUR], FTSE MIB Index, Hang Seng Index, Nikkei 225 Stock Average Index [JPY], S&P 500 Index, Nasdaq-100 Index)						
<b>Terminkontrakte auf Devisen</b>						
<b>Gekaufte Kontrakte</b>			<b>EUR</b>		<b>665.851</b>	
(Basiswert[e]: Cross Rate EO/YN [YN-Preis fuer 1 EO], Euro FX)						



Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
<b>Wertpapierkurse bzw. Marktsätze</b>				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Aktien	Inland	30.6.2020	22,01 %	
	Europa	30.6.2020	11,85 %	
	Asien	30.6.2020	4,89 %	
	Australien	30.6.2020	0,54 %	
	Nordamerika	29.6.2020	32,30 %	
Renten	Asien	30.6.2020	0,12 %	
	Nordamerika	29.6.2020	0,10 %	
Zertifikate	Europa	30.6.2020	5,66 %	
Derivate – Futures	Nordamerika	29.6.2020	-0,26 %	
Übriges Vermögen		30.6.2020		22,79 %
			77,21 %	22,79 %

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 30.6.2020**

Australischer Dollar	(AUD)	1,636530	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,913740	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,452200	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,697900	=	1 EUR
Israelischer Schekel	(ILS)	3,881400	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	120,880000	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,534510	=	1 EUR
Malaysischer Ringgit	(MYR)	4,799800	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	10,924700	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,488100	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	1,068610	=	1 EUR
Singapur Dollar	(SGD)	1,566200	=	1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,459800	=	1 EUR
Südkoreanischer Won	(KRW)	1.348,070000	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,122250	=	1 EUR

**Terminbörse**

Chicago – Chicago Mercantile Exchange (CME)

## 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)	0,70
iShares MSCI.Korea	0,74
Lyxor MSCI Russia.UC.ETF Acc.EUR o.N.	0,65

\*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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**

DZ PRIVATBANK S. A.  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Platz der Republik 6  
60325 Frankfurt am Main

### **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

### **Fondsmanager/Vertrieb und Initiator**

DJE Kapital AG  
Pullacher Straße 24  
82049 Pullach