



# Substanz-Fonds

## HALBJAHRESBERICHT

30.6.2021

Ausgabe für den öffentlichen Vertrieb in der Schweiz

Fondsmanager/Vertriebsverantwortung:



#### Informationen für Anleger in der Schweiz

Das Domizil des Fonds ist Deutschland. Dieses Dokument darf in der Schweiz nur qualifizierten Anlegern, gemäss Art. 10 Abs. 3 und 3ter KAG, zur Verfügung gestellt werden. In der Schweiz ist der Vertreter ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, 8050 Zürich, und die Zahlstelle ist ODDO BHF (Schweiz) AG, Schulhausstrasse 6, 8002 Zürich. Die maßgebenden Dokumente sowie der Jahres- und, falls zutreffend, Halbjahresbericht können beim Vertreter kostenlos bezogen werden.

Die historische Performance stellt keinen Indikator für die laufende oder zukünftige Performance dar. Die Performancedaten lassen die bei der Ausgabe und Rücknahme der Anteile erhobenen Kommissionen und Kosten unberücksichtigt.

ODDO BHF Asset Management GmbH Herzogstraße 15 40217 Düsseldorf Postanschrift: Postfach 105354 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

## Tätigkeitsbericht

#### Ausgangslage

Sinkende Infektionszahlen, die Wiederöffnung immer weiterer Teile der Wirtschaft und freundliche Konjunkturdaten verbesserten die Stimmung, so dass die Aktienindizes in Europa und den USA erneut Rekorde verzeichneten. Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpaketes trieb die Aktienmarktrally weiter an. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Auch die Preise von Öl und anderen Rohstoffen stiegen an. Insbesondere in den USA schlugen sich steigende Inflationserwartungen in einem zeitweisen Anstieg der langfristigen Anleiherenditen nieder und erhöhten den Druck auf die Zentralbanken, den Ausstieg aus der lockeren Geldpolitik vorzubereiten. Da die EZB an ihrem, die Konjunktur unterstützenden, Kurs festhält und erste Zinserhöhungen von der Fed erst für 2023 erwartet werden, ging die Zinsvolatilität zuletzt wieder zurück.

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 kommende Geschäftsjahr sind Belastungen durch volatile Marktverhältnisse und exogene Faktoren und damit Auswirkungen auf die Entwicklung des Sondervermögens nicht auszuschließen.

#### Substanz-Fonds

In der derzeitigen Lage am Kapitalmarkt beruhen Wertveränderungen eines gemischten Depots im Wesentlichen auf dem Ergebnis der Aktienanlagen. In diesem Halbjahr verzeichneten die Aktien im Substanz-Fonds einschließlich der Dividenden einen Zuwachs von 13,4 Prozent. Die positive Börsenentwicklung in den letzten Monaten wurde genutzt, um bei verschiedenen Positionen einen Teil der entstandenen Gewinne zu realisieren.

Um die Wirkung der Anlagestrategie zu verstärken, wurde die Anzahl der Aktieninvestments geringfügig reduziert. Damit wird die Gewichtung der einzelnen Positionen leicht erhöht, an der Gesamtaktienquote des Substanz-Fonds ändert sich jedoch nichts. Auch die Risikostreuung bleibt so in vernünftigem Maß gegeben. In einem ersten Schritt wurden im Juni die Aktien des Industrieunternehmens ABB und des Pharmakonzerns Sanofi verkauft; ebenso wurde der Indexfonds für mittelgroße europäische Unternehmen veräußert.

Entscheidend bei der Auswahl der Aktien ist dabei die Qualität jedes einzelnen Investments. Die Unternehmen werden nach ihren Wettbewerbsvorteilen, der Stabilität ihrer Ertragsbasis sowie den Wachstumsaussichten und der Nachhaltigkeit ihrer Geschäftstätigkeit beurteilt. Diesen Kriterien folgend wurden auch die Aktien des Bergbaukonzerns BHP und von Reckitt Benckiser verkauft; neu investiert wurde in Aktien des Schweizer Unternehmens Givaudan, den Weltmarktführer für Aromaund Duftstoffe, sowie in L'Oréal, das führende Unternehmen für Kosmetikprodukte.

Die Anleihen sowie die ergänzenden sonstigen Anlagen erfüllten ihre stabilisierende Funktion und erzielten per saldo einen kleinen Wertzuwachs. Damit trugen sie in dem schwierigen Zinsumfeld zumindest etwas zur Entwicklung des Substanz-Fonds bei.

Das Ergebnis der Unternehmensanleihen war aufgrund des allgemeinen Renditeanstiegs leicht negativ. Die Währungsanleihen profitierten vor allem von der positiven Entwicklung des US-Dollars sowie des kanadischen Dollars und erzielten dadurch einen positiven Ergebnisbeitrag.

Um mit Anleihen eine etwas höhere Rendite zu erzielen und gleichzeitig die Risikostreuung in diesem Teil des Fonds zu verbessern, wurden die Kriterien für die Auswahl der Investments erweitert. Dies ermöglichte den Kauf von Anleihen mit einer etwas höheren Rendite. Diese weisen formal eine geringfügig schlechtere Bonität aus oder besitzen kein offizielles Rating; gleichwohl zeichnen sich die Emittenten durch eine hohe Qualität als Anleihenschuldner aus, zudem wird diesen Investments eine geringere Gewichtung zugewiesen. Die Erweiterung des Anlage-

spektrums ermöglicht auch eine ausgewogenere Laufzeitstruktur, da eine größere Auswahl kurzlaufender Anleihen mit positiver Rendite zur Verfügung steht.

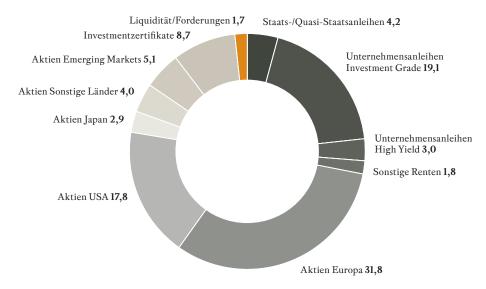
Als Ergänzung zu den Anleihen werden Zinszertifikate gehalten, die im ersten Halbjahr mit 1,3 Prozent den erwarteten Zuwachs lieferten. Die zurückgezahlten EuroStoxx-Zertifikate wurden durch ein Zertifikat auf denselben Index mit einer Laufzeit von sechs Jahren und einem Kupon von 2,6 Prozent ersetzt.

Als neue Anlageklasse wurde im April ein Fonds gekauft, der in ein breit gestreutes Portfolio versicherungsbezogener Anleihen investiert. Dabei handelt es sich um verbriefte Rückversicherungsrisiken, die vor allem Schäden aus Naturereignissen wie zum Beispiel Wirbelstürmen abdecken. Für dieses Investment wird auf mittlere Sicht eine jährliche Rendite von rund 2 Prozent erwartet, auch wenn in Jahren mit ungewöhnlich schweren Schäden schlechtere Ergebnisse nicht ausgeschlossen werden können. Wesentliches Merkmal dieses Investments ist die weitgehende Unabhängigkeit von Kapitalmarktschwankungen, weshalb es sich besonders für die Risikostreuung eignet.

Zum 30. Juni 2021 verzeichnet der Fonds eine Wertsteigerung von 8 Prozent\*.

<sup>\*</sup>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.

### Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



# Vermögensübersicht

Fondsvermögensgegenstände           Anleihen*         216.480.292,67         28           Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen         32.246.182,04         4           Staatsanleihen         24.187.342,53         3           Quasi-Staatsanleihen         8.058.839,51         1           Corporates         170.662.560,63         22           Unternehmensanleihen Investment Grade         147.262.012,65         19           Unternehmensanleihen High Yield         23.400.547,98         3           Sonstige Renten         13.571.550,00         1           Aktien Entwickelte Länder         436.900.397,03         56           Aktien Europa         245.463.504,27         31           Aktien Japan         22.433.750,00         2           Aktien Sonstige Länder         31.193.713,64         4           Aktien Emerging Markets         38.994.265,96         5           Sonstige Vermögensgegenstände         67.047.620,00         8           Zertifikate         67.047.620,00         8           Bankguthaben         14.525.944,03         1           Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellens	ndsvermögen in Mio. EUR		772
Anleihen*         216.480.292,67         28           Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen         32.246.182,04         4           Staatsanleihen         24.187.342,53         3           Quasi-Staatsanleihen         8.058.839,51         1           Corporates         170.662.560,63         22           Unternehmensanleihen Investment Grade         147.262.012,65         19           Unternehmensanleihen High Yield         23.400.547,98         3           Sonstige Renten         13.571.550,00         1           Aktien Entwickelte Länder         436.900.397,03         56           Aktien Europa         245.463.504,27         31           Aktien Japan         22.433.750,00         2           Aktien USA         137.809.429,12         17           Aktien Sonstige Länder         31.193.713,64         4           Aktien Emerging Markets         38.994.265,96         5           Sonstige Vermögensgegenstände         67.047.620,00         8           Zertifikate         67.047.620,00         8           Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0 <th></th> <th>Kurswert</th> <th>in % vo Fondsvermöge</th>		Kurswert	in % vo Fondsvermöge
Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen         32.246.182,04         4           Staatsanleihen         24.187.342,53         3           Quasi-Staatsanleihen         8.058.839,51         1           Corporates         170.662.560,63         22           Unternehmensanleihen Investment Grade         147.262.012,65         19           Unternehmensanleihen High Yield         23.400.547,98         3           Sonstige Renten         13.571.550,00         1           Aktien**         475.894.662,99         61           Aktien Entwickelte Länder         436.900.397,03         56           Aktien Europa         245.463.504,27         31           Aktien Japan         22.433.750,00         2           Aktien USA         137.809.429,12         17           Aktien Sonstige Länder         31.193.713,64         4           Aktien Emerging Markets         38.994.265,96         5           Sonstige Vermögensgegenstände         67.047.620,00         8           Zertifikate         67.047.620,00         8           Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0	Vermögensgegenstände		
Staatsanleihen         24.187.342,53         3           Quasi-Staatsanleihen         8.058.839,51         1           Corporates         170.662.560,63         22           Unternehmensanleihen Investment Grade         147.262.012,65         19           Unternehmensanleihen High Yield         23.400.547,98         3           Sonstige Renten         13.571.550,00         1           Aktien**         475.894.662,99         61           Aktien Entwickelte Länder         436.900.397,03         56           Aktien Europa         245.463.504,27         31           Aktien Japan         22.433.750,00         2           Aktien USA         137.809.429,12         17           Aktien Sonstige Länder         31.193.713,64         4           Aktien Emerging Markets         38.994.265,96         5           Sonstige Vermögensgegenstände         67.047.620,00         8           Zertifikate         67.047.620,00         8           Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0           Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten </td <td>Anleihen*</td> <td>216.480.292,67</td> <td>28,0</td>	Anleihen*	216.480.292,67	28,0
Quasi-Staatsanleihen         8.058.839,51         1           Corporates         170.662.560,63         22           Unternehmensanleihen Investment Grade         147.262.012,65         19           Unternehmensanleihen High Yield         23.400.547,98         3           Sonstige Renten         13.571.550,00         1           Aktien**         475.894.662,99         61           Aktien Entwickelte Länder         436.900.397,03         56           Aktien Europa         245.463.504,27         31           Aktien Japan         22.433.750,00         2           Aktien USA         137.809.429,12         17           Aktien Sonstige Länder         31.193.713,64         4           Aktien Emerging Markets         38.994.265,96         5           Sonstige Vermögensgegenstände         67.047.620,00         8           Zertifikate         67.047.620,00         8           Bankguthaben         14.525.944,03         1           Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0           Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten <td>Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen</td> <td>32.246.182,04</td> <td>4,1</td>	Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen	32.246.182,04	4,1
Corporates       170.662.560,63       22         Unternehmensanleihen Investment Grade       147.262.012,65       19         Unternehmensanleihen High Yield       23.400.547,98       3         Sonstige Renten       13.571.550,00       1         Aktien**       475.894.662,99       61         Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Staatsanleihen	24.187.342,53	3,1
Unternehmensanleihen Investment Grade       147.262.012,65       19         Unternehmensanleihen High Yield       23.400.547,98       3         Sonstige Renten       13.571.550,00       1         Aktien**       475.894.662,99       61         Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Quasi-Staatsanleihen	8.058.839,51	1,0
Unternehmensanleihen High Yield       23.400.547,98       3         Sonstige Renten       13.571.550,00       1         Aktien**       475.894.662,99       61         Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Corporates	170.662.560,63	22,
Sonstige Renten       13.571.550,00       1         Aktien**       475.894.662,99       61         Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Unternehmensanleihen Investment Grade	147.262.012,65	19,0
Aktien**       475.894.662,99       61         Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Unternehmensanleihen High Yield	23.400.547,98	3,0
Aktien Entwickelte Länder       436.900.397,03       56         Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Sonstige Renten	13.571.550,00	1,7
Aktien Europa       245.463.504,27       31         Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien**	475.894.662,99	61,
Aktien Japan       22.433.750,00       2         Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien Entwickelte Länder	436.900.397,03	56,
Aktien USA       137.809.429,12       17         Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien Europa	245.463.504,27	31,
Aktien Sonstige Länder       31.193.713,64       4         Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien Japan	22.433.750,00	2,9
Aktien Emerging Markets       38.994.265,96       5.5         Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien USA	137.809.429,12	17,
Sonstige Vermögensgegenstände       67.047.620,00       8         Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien Sonstige Länder	31.193.713,64	4,
Zertifikate       67.047.620,00       8         Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Aktien Emerging Markets	38.994.265,96	5,0
Bankguthaben       14.525.944,03       1         Bankguthaben in EUR       14.525.944,03       1         Forderungen       132.070,66       0         Quellensteueransprüche       67.290,75       0         Dividendenansprüche       64.779,91       0         Verbindlichkeiten       -1.812.861,42       -0	Sonstige Vermögensgegenstände	67.047.620,00	8,
Bankguthaben in EUR         14.525.944,03         1           Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0           Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten         -1.812.861,42         -0	Zertifikate	67.047.620,00	8,
Forderungen         132.070,66         0           Quellensteueransprüche         67.290,75         0           Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten         -1.812.861,42         -0	Bankguthaben	14.525.944,03	1,
Quellensteueransprüche         67.290,75         0           Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten         -1.812.861,42         -0	Bankguthaben in EUR	14.525.944,03	1,
Dividendenansprüche         64.779,91         0           Verbindlichkeiten         -1.812.861,42         -0	Forderungen	132.070,66	0,
Verbindlichkeiten -1.812.861,42 -0,	Quellensteueransprüche	67.290,75	0,
	Dividendenansprüche	64.779,91	0,0
. Fondsvermögen 772.267.728,93 100,	Verbindlichkeiten	-1.812.861,42	-0,2
	. Fondsvermögen	772.267.728,93	100,0

<sup>\*</sup>inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate \*\*inkl. Investmentzertifikate

# Vermögensaufstellung

## 30.6.2021

in % von Fonds- vermöger	Kurswert in EUR			Käufe/ Zugänge	Bestand 30.6.2021	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Gattungsbezeichnung ISIN	
vermoger			ichtszeitraum	im Ber	-	in 1.000		
67,4	520.548.178,17	EUR					Börsengehandelte Wertpapiere	
							Aktien	
1,83	14.131.362,89	4.303,0000 CHF	0,00	3.600,00	3.600,00	STK	GIVAUDAN SA	
1,71	13.230.286,44	84,3200 CHF	0,00	34.000,00	172.000,00	STK	CH0010645932 NOVARTIS NA	
1,7	13.230.200,77	04,3200 CIII	0,00	34.000,00	172.000,00	31K	CH0012005267	
1,95	15.030.523,63	115,2200 CHF	0,00	43.000,00	143.000,00	STK	NESTLÉ	
1,30	10.038.000,00	57,3600 EUR	0,00	0,00	175.000,00	STK	CH0038863350 DEUTSCHE POST NA	
0,98	7.568.400,00	89,0400 EUR	0,00	12.000,00	85.000,00	STK	DE0005552004 HENKEL VZ O.ST.	
1,88	14.553.000,00	161,7000 EUR	0,00	30.000,00	90.000,00	STK	DE0006048432 MERCK	
	14.555.000,00	101,7000 ECK	0,00	30.000,00	70.000,00		DE0006599905	
1,37	10.576.760,00	118,8400 EUR	0,00	9.000,00	89.000,00	STK	SAP SE DE0007164600	
1,09	8.418.060,00	133,6200 EUR	0,00	8.000,00	63.000,00	STK	SIEMENS	
1,25	9.673.800,00	210,3000 EUR	0,00	4.000,00	46.000,00	STK	DE0007236101 ALLIANZ VINK. NA	
1,32	10.161.800,00	230,9500 EUR	0,00	8.000,00	44.000,00	STK	DE0008404005 MÜNCHENER RÜCKVERSGES. NA	
	,		,				DE0008430026	
1,12	8.637.200,00	66,4400 EUR	0,00	0,00	130.000,00	STK	BASF DE000BASF111	
1,80	13.897.600,00	68,8000 EUR	0,00	80.000,00	202.000,00	STK	KONE B (NEW) FI0009013403	
1,80	13.880.040,00	147,6600 EUR	0,00	44.000,00	94.000,00	STK	AIR LIQUIDE	
1,95	15.032.000,00	375,8000 EUR	0,00	40.000,00	40.000,00	STK	FR0000120073 L'ORÉAL	
1,76	13.595.730,00	59,3700 EUR	0,00	44.000,00	229.000,00	STK	FR0000120321 DANONE	
							FR0000120644	
1,37	10.580.800,00	661,3000 EUR	2.000,00	0,00	16.000,00	STK	LVMH MOËT HENN. L. VUITTON FR0000121014	
1,32	10.201.100,82	42,3050 GBP	0,00	52.000,00	207.000,00	STK	UNILEVER	
1,26	9.734.454,84	124,1300 USD	0,00	13.000,00	93.000,00	STK	GB00B10RZP78 MEDTRONIC	
1,07	8.236.073,87	2.441,7900 USD	700,00	0,00	4.000,00	STK	IE00BTN1Y115 ALPHABET	
							US02079K3059	
1,77	13.634.161,40	3.440,1600 USD	0,00	2.400,00	4.700,00	STK	AMAZON.COM US0231351067	
1,56	12.010.995,87	136,9600 USD	0,00	42.000,00	104.000,00	STK	APPLE	
1,21	9.307.344,63	164,7400 USD	0,00	14.000,00	67.000,00	STK	US0378331005 JOHNSON & JOHNSON	
							US4781601046	
1,79	13.853.655,45	365,0900 USD	0,00	17.000,00	45.000,00	STK	MASTERCARD US57636Q1040	
1,18	9.137.364,03	270,9000 USD	0,00	5.000,00	40.000,00	STK	MICROSOFT	
1,72	13.287.781,43	154,4900 USD	0,00	41.000,00	102.000,00	STK	US5949181045 NIKE B	
1,34	10.323.096,38	291,4800 USD	0,00	7.000,00	42.000,00	STK	US6541061031 PAYPAL HOLDINGS	
	10.240.070,83	134,9300 USD	0,00	20.000,00	90.000,00	STK	US70450Y1038 PROCTER & GAMBLE	
1,33	,		,				US7427181091	
1,30	10.037.144,78	410,4500 USD	0,00	5.000,00	29.000,00	STK	S&P GLOBAL US78409V1044	
1 24	9.674.919,00	107,4991 %	3.000,00	0,00	9.000,00	EUR	Verzinsliche Wertpapiere 1,375% DAIMLER 16/28	
1,25	,		,				DE000A169NC2	
0,98	7.559.153,00	107,9879 %	0,00	7.000,00	7.000,00	EUR	1,50% DEUTSCHE WOHNEN SE 20/30 DE000A289NF1	
0,93	7.176.001,00	102,5143 %	0,00	7.000,00	7.000,00	EUR	1,00% JAB HOLDINGS 19/27 DE000A2SBDE0	
1,64	12.635.304,22	114,8664 %	0,00	2.000,00	11.000,00	EUR	4,00% COMMERZBANK 17/27 DE000CZ40LW5	

Gattung ISIN	Gattungsbezeichnung SIN		Bestand 30.6.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
		Währung in 1.000		im Be	richtszeitraum				vermogen
2,00%	CAPGEMINI SE 20/29 FR0013507860	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	112,5912	%	5.629.560,00	0,73
2,00%	UNITED STATES OF AMERICA 16/26 US912828U246	USD	15.000,00	4.000,00	0,00	105,5781	%	13.354.177,21	1,73
3,00%	CEZ EO-ANL. 13/28 XS0940293763	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	116,1110	%	4.644.440,00	0,60
1,875%	VOLKSWAGEN INTL FINANCE 17/27	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	108,6899	%	5.434.495,00	0,70
3,375%	XS1586555945 LEVI STRAUSS & CO. EO-ANL. 17/27 XS1602130947	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	102,9356	%	5.146.780,00	0,67
0,95%	INTL BUSINESS MACH. EO-ANL. 17/25	EUR	5.000,00	0,00	6.000,00	103,9842	%	5.199.210,00	0,67
2,125%	XS1617845083 ING GROEP 19/26	EUR	5.000,00	0,00	0,00	109,1384	%	5.456.920,00	0,71
1,50%	XS1933820372 BMW FINANCE 19/29 XS1948611840	EUR	6.000,00	0,00	6.000,00	109,7863	%	6.587.178,00	0,85
1,625%	ANGLO AMERICAN CAP. EO-ANL. 19/26	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	106,0992	%	5.304.960,00	0,69
1,625%	XS1962513674 KKR GROUP FINANCE EO-ANL. 19/29	EUR	6.000,00	6.000,00	0,00	107,1699	%	6.430.194,00	0,83
1,40%	XS1998904921 CHUBB INA HOLDINGS EO-ANL. 19/31	EUR	8.000,00	8.000,00	0,00	106,7719	%	8.541.752,00	1,11
0,80%	XS2012102914 AT & T EO-ANL. 19/30	EUR	8.000,00	2.000,00	0,00	100,8432	%	8.067.456,00	1,04
1,00%	XS2051362072 STRYKER EO-ANL. 19/31	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	103,3127	%	5.165.635,00	0,67
3,375%	XS2087643651 BARCLAYS BANK EO-ANL. 20/25 XS2150054026	EUR	8.000,00	8.000,00	0,00	108,9974	%	8.719.792,00	1,13
1,50%	FRESENIUS MEDICAL CARE KGAA 20/30	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	106,4970	%	5.324.850,00	0,69
1 2750/	XS2178769159 AIRBUS SE 20/26	EUR	11.000,00	0,00	0,00	106,2957	-/0 -/0 -/0	11.692.527,00	
	XS2185867830 COVESTRO 20/30	EUR	6.000,00	6.000,00	0,00	106,5736		6.394.416,00	0,83
	XS2188805845	EOK	0.000,00	0.000,00	0,00	100,5750		0.377.710,00	
0,375%	MONDELEZ INTL HLDGS NETHER. 20/29 XS2235987224	EUR	7.000,00	7.000,00	0,00	99,5640	%	6.969.480,00	0,90
1,625%	INTERCONT. HOTELS EO-ANL. 20/24 XS2240494471	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	104,2453	%	4.169.812,00	0,54
0,50%	HOLCIM FINANCE (LUXEMBG) 20/31 XS2261215011	EUR	4.000,00	4.000,00	0,00	97,8850	%	3.915.400,00	0,51
1,00%		USD	10.000,00	10.000,00	0,00	95,4920	%	8.052.280,96	1,04
0,625%	XS2265262936 BAYER 21/31	EUR	9.000,00	9.000,00	0,00	96,8082	%	8.712.738,00	1,13
	XS2281343413								
ROCHE	E Beteiligungswertpapiere C HOLDING GENUESSE	STK	49.000,00	14.000,00	0,00	348,5500 (	CHF	15.580.140,49	2,02
	nisierten Märkten zugelassene oder in die	se einbezogen	e Wertpapiere			]	EUR	83.281.685,38	10,78
	iche Wertpapiere					40		40	
	CANADA 17/28 CA135087H235	CAD	15.000,00	15.000,00	0,00	105,5760	%	10.784.065,38	1,40
3,00%	NETFLIX EO-ANL. 20/25 XS2166217278	EUR	5.000,00	5.000,00	0,00	109,0000	%	5.450.000,00	0,71
	ate AR.AUTOC.C07.12.26 DAX BC0Q0H5	STK	150.000,00	45.000,00	0,00	100,1400 1	EUR	15.021.000,00	1,95

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw.	Bestand 30.6.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-		
Wäl		Währung			Berichtszeitraum				
BNP EXPR.BON.Z13.04.27 ESTX50 DE000PF99AC0	STK	150.000,00	150.000,00	0,00	98,6400 EUR	14.796.000,00	1,92		
TRIBUK BASKET ZT 05/UNLIMITED BASKET	STK	76.000,00	10.000,00	0,00	340,8700 EUR	25.906.120,00	3,35		
DE000TB87BM3 C EXPRESS ZT 15.09.26 S500 XS1575024416	STK	110.000,00	0,00	0,00	102,9500 EUR	11.324.500,00	1,47		
Investmentanteile					EUR	154.877.465,21	20,05		
Gruppenfremde Investmentanteile LYX.JAPAN(TOPIX)(DR)UCITS ETF FR0010245514	ANT	80.000,00	18.000,00	0,00	142,7500 EUR	11.420.000,00	1,48		
ISHSVII-NASDAQ 100 UCITS ETF IE00B53SZB19	ANT	26.000,00	4.000,00	0,00	821,3400 USD	18.007.285,61	2,33		
HSBC MSCI AC F.E.EX JAP.UC.ETF IE00BBQ2W338	ANT	575.000,00	135.000,00	35.000,00	64,3350 USD	31.193.713,64	4,04		
INVESCOMI2 MDAX ETF	ANT	535.000,00	80.000,00	0,00	57,3400 EUR	30.676.900,00	3,97		
TWELVE CAT BOND FUND	ANT	135.000,00	135.000,00	0,00	100,5300 EUR	13.571.550,00	1,76		
IE00BMTR6N03 PICTET-CHINA INDEX	ANT	103.000,00	26.000,00	0,00	213,3600 USD	18.531.140,91	2,40		
LU1834887322 XTRACKERS NIKKEI 225	ANT	165.000,00	35.000,00	0,00	66,7500 EUR	11.013.750,00	1,43		
LU2196470426 HFD-BIN YUAN GREATER CHINA FD LU2200556392	ANT	158.000,00	38.000,00	30.000,00	153,5900 USD	20.463.125,05	2,65		
Wertpapiervermögen					EUR	758.707.328,76	98,24		

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw.	Bestand 30.6.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-
	Währung		im B	erichtszeitraum			vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarkti	nstrumente und C	eldmarktfonds			EUR	14.525.944,03	1,88
Bankguthaben					EUR	14.525.944,03	1,88
EUR-Guthaben bei: Verwahrstelle	EUR	14.525.944,03			100,0000 %	14.525.944,03	1,88
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	847.317,56	0,11
Zinsansprüche	EUR	715.246,90			EUR	715.246,90	0,09
Dividendenansprüche Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR EUR	64.779,91 67.290,75			EUR EUR	64.779,91 67.290,75	0,01 0,01
Sonstige Verbindlichkeiten*	EUR	-1.812.861,42			EUR	-1.812.861,42	-0,23
Fondsvermögen					EUR	772.267.728,93	100,00
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergüt ** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei d	ung. Ier Berechnung kö	nnen geringfügig	ge Differenzen ent	standen sein.		1207.20	
Anteilwert Umlaufende Anteile					EUR STK	1.306,38 591.149,0000	
Bestand der Wertpapiere Bestand der Derivate							98,24 0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze						
Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens	sind auf Grun	dlage der zuletz	zt festgestellten l	Kurse/Marktsätz	e bewertet.	
Alle Vermögenswerte per 30.6.2021						
Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2021						
AUSTRALISCHE DOLLAR	(AUD)	1,57965	=	1 EURO (EUR)		
ENGL.PFUND KANADISCHE DOLLAR	(GBP) (CAD)	0,85845 1,4685	=======================================	1 EURO (EUR) 1 EURO (EUR)		
SCHWEIZER FRANKEN US DOLLAR	(CHF) (USD)	1,0962 1,1859	=	1 EURO (EUR) 1 EURO (EUR)		

### $W\"{a}hrend\ des\ Berichtszeitraumes\ abgeschlossene\ Gesch\"{a}fte, soweit\ sie\ nicht\ mehr\ in\ der\ Verm\"{o}gensaufstellung\ erscheinen$

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
		in 1.000		im Berichtszeitraum	
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
ABB	CH0012221716	STK	20.000,00	320.000,00	
SANOFI DECKITT DENCKISED COOLD	FR0000120578	STK	12.000,00	115.000,00	
RECKITT BENCKISER GROUP BHP GROUP	GB00B24CGK77 GB00BH0P3Z91	STK STK	10.000,00	120.000,00 370.000,00	
BIII GROOT	OD00D11013Z71	51K	0,00	370.000,00	
Verzinsliche Wertpapiere					
2,50% CANADA 13/24	CA135087B451	CAD	0,00	12.000,00	
1,75% BUNDESREP.DEUTSCHLAND 12/22 2,125% MICROSOFT 12/22	DE0001135473 US594918AQ78	EUR USD	0,00 1.500,00	4.500,00 8.000,00	
1,375% GLAXOSMITHKLINE CAP	US594918AQ78	USD	1.500,00	8.000,00	
EO-ANL. 14/24	XS1147605791	EUR	0,00	9.000,00	
1,50% JPMORGAN CHASE & CO.			,	<i>′</i>	
EO-ANL. 15/25	XS1174469137	EUR	0,00	9.000,00	
0,75% DEUTSCHE BAHN FINANCE 16/26	XS1372911690	EUR	0,00	2.000,00	
1,625% DEUTSCHE POST 18/28 0,50% MERCK FINANCIAL SERVICES	XS1917358621	EUR	0,00	13.000,00	
20/28	XS2102932055	EUR	0,00	9.000,00	
			,	,,,,	
An organisierten Märkten zugelassene oder in di	ese einbezogene Wertpapiere				
Verzinsliche Wertpapiere 1,125% COCA-COLA CO. EO-ANL. 15/27	XS1197833053	EUR	0,00	12.000,00	
74:614-					
Zertifikate CS EXPR. Z09.04.25 EURO STOXX 50	DE000CS1HR12	STK	0,00	55.000,00	
UBS EXPRESS Z 10.04.26 SX5E	DE000UBS3HR4	STK	0,00	32.000,00	
Investmentanteile					
Gruppenfremde Investmentanteile					
ISH.ST.EUROPE MID 200 U.ETF DE	DE0005933998	ANT	20.000,00	330.000,00	

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15 40217 Düsseldorf Postanschrift:

Postfach 105354, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (0) 211 2 39 24 - 01

Zweigstelle Frankfurt am Main Bockenheimer Landstraße 10 60323 Frankfurt am Main

Postanschrift:

Postfach 110761, 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

#### Geschäftsführung

Nicolas Chaput Sprecher

Zugleich Président der ODDO BHF Asset Management SAS und der ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Norbert Becker Stellvertretender Sprecher

Peter Raab

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg 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, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO BHF Corporates & Markets AG

#### Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

#### Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

#### Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France und Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA, Paris

### Fondsmanager

Hartz, Regehr & Partner GmbH Türkenstraße 5 80333 München

#### Initiator/Vertriebsverantwortung

Hartz, Regehr & Partner GmbH Türkenstraße 5 80333 München