



ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds

HALBJAHRESBERICHT

31.3.2019

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 (0 69) 9 20 50 - 0
Telefax (0 69) 9 20 50 - 103
am.oddo-bhf.com

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Gegen Ende 2018 standen alle wichtigen Börsen niedriger als am Jahresanfang. Ein Auslöser für Einbrüche insbesondere im vierten Quartal 2018 war der Handelskonflikt der Trump-Administration mit China, wovon vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen waren. So verzeichnete der exportlastige DAX mit einem Minus von 18,3 Prozent das erste Verlustjahr seit 2011. Auch der Höhenflug der Technologieaktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt seien. Während sich die Risikoprämien bei Unternehmensanleihen ausweiteten, blieben die Renditen bei den als Sicherheit gefragten Staatsanleihen aus Deutschland und den USA trotz einiger Ausbrüche nach oben niedrig. Im neuen Jahr setzten die Aktienmärkte zu einer Erholungsrally an, die einen Teil der im letzten Jahr erlittenen Verluste wieder wettmachte. Unterstützung kam von Notenbankchef Powell, der eine längere Pause im Zinserhöhungszyklus ankündigte. Auch die EZB hält vorerst an ihrer lockeren Geldpolitik fest. Hoffnungen auf eine Einigung im Handelsstreit zwischen den USA und China trugen ebenfalls zur positiven Stimmung an den Aktienbörsen bei. Vor dem Hintergrund anhaltender Rezensionsorgen waren sichere Staatsanleihen weiter gefragt, so dass die Renditen weiter fielen.

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 Euroländern erwerben. Der Fonds bietet Ihnen 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 TR 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.

Die Anteilklasse DR-EUR des ODDO BHF Frankfurt-Effekten-Fonds verzeichnete in den letzten sechs Monaten einen Wertverlust von 10,1 Prozent. Die Anteilklasse DN-EUR war zum Stichtag noch ohne Bestand.

Nähere Informationen und Kommentare zur Aufstellung des Fonds finden Sie zukünftig unter „am.oddo-bhf.com“.

*MSCI Germany TR Index[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited

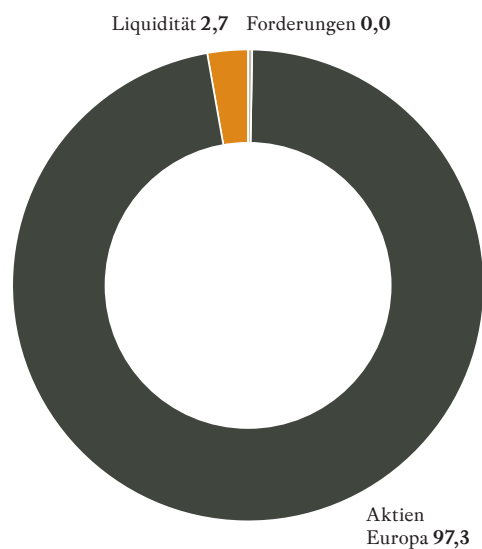
Vermögensaufstellung im Überblick

31.3.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
		1.752,3
I. Vermögensgegenstände		
Aktien	1.705.216.422,23	97,31
Aktien Entwickelte Länder	1.705.216.422,23	97,31
Aktien Europa	1.705.216.422,23	97,31
Bankguthaben	49.560.322,73	2,83
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	49.560.322,73	2,83
Forderungen	353.513,84	0,02
Quellensteueransprüche	353.513,84	0,02
II. Verbindlichkeiten		
	-2.837.272,80	-0,16
III. Fondsvermögen		
	1.752.292.986,00	100,00

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



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. 0,03 % 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. 0,03 % p. a.
Ausgabeaufschlag:	bis zu 5 %, zzt. 5 %
Mindestanlagesumme:	100 Euro einmalig bzw. 50 Euro monatlich

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

Vermögensaufstellung

31.3.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsenhandelte Wertpapiere					EUR	1.700.752.622,23	97,06
Aktien							
UNITED INTERNET NA DE0005089031	STK	265.000,00	25.000,00	60.000,00	32,5300 EUR	8.620.450,00	0,49
ADVA OPTICAL NETWORKING SE DE0005103006	STK	770.000,00	0,00	30.000,00	8,9350 EUR	6.879.950,00	0,39
DEUTSCHE BANK NA DE0005140008	STK	3.500.000,00	1.400.000,00	900.000,00	7,2600 EUR	25.410.000,00	1,45
BAYERISCHE MOTOREN WERKE DE0005190003	STK	275.000,00	0,00	85.000,00	68,7500 EUR	18.906.250,00	1,08
B.R.A.I.N. BIOTECHNOLOGY DE0005203947	STK	200.000,00	0,00	0,00	9,3700 EUR	1.874.000,00	0,11
CONTINENTAL DE0005439004	STK	190.000,00	50.000,00	40.000,00	134,2000 EUR	25.498.000,00	1,46
DEUTSCHE POST NA DE0005552004	STK	1.350.000,00	100.000,00	50.000,00	29,0000 EUR	39.150.000,00	2,23
DEUTSCHE TELEKOM NA DE0005557508	STK	4.500.000,00	0,00	900.000,00	14,7950 EUR	66.577.500,00	3,80
DUERR DE0005565204	STK	165.000,00	152.858,00	147.858,00	34,9600 EUR	5.768.400,00	0,33
EVOTEC SE DE0005664809	STK	175.000,00	150.000,00	425.000,00	23,6900 EUR	4.145.750,00	0,24
FRESENIUS SE & CO. DE0005785604	STK	1.150.000,00	250.000,00	160.000,00	49,7600 EUR	57.224.000,00	3,27
FRESENIUS MEDICAL CARE DE0005785802	STK	350.000,00	205.000,00	105.000,00	71,9000 EUR	25.165.000,00	1,44
DEUTSCHE BOERSE NA DE0005810055	STK	30.000,00	5.376,00	15.376,00	114,3000 EUR	3.429.000,00	0,20
BILFINGER SE DE0005909006	STK	1.450.000,00	75.000,00	0,00	31,0000 EUR	44.950.000,00	2,57
HEIDELBERGCEMENT DE0006047004	STK	450.000,00	50.000,00	0,00	64,1600 EUR	28.872.000,00	1,65
HENKEL DE0006048408	STK	180.000,00	47.006,00	17.006,00	84,7500 EUR	15.255.000,00	0,87
HOCHTIEF DE0006070006	STK	55.000,00	55.000,00	0,00	129,0000 EUR	7.095.000,00	0,40
INFINEON TECHNOLOGIES NA DE0006231004	STK	1.250.000,00	0,00	250.000,00	17,6850 EUR	22.106.250,00	1,26
LINDE DE0006483001	STK	135.000,00	0,00	235.000,00	196,6500 EUR	26.547.750,00	1,52
MERCK DE0006599905	STK	440.000,00	10.736,00	103.162,00	101,6500 EUR	44.726.000,00	2,55
GEA GROUP DE0006602006	STK	860.000,00	369.181,00	59.181,00	23,3500 EUR	20.081.000,00	1,15
MORPHOSYS DE0006632003	STK	175.000,00	0,00	50.630,00	81,1500 EUR	14.201.250,00	0,81
AURUBIS DE0006766504	STK	265.000,00	92.360,00	47.360,00	47,7700 EUR	12.659.050,00	0,72
RWE DE0007037129	STK	100.000,00	50.000,00	700.000,00	23,9000 EUR	2.390.000,00	0,14
DAIMLER NA DE0007100000	STK	1.450.000,00	70.000,00	120.000,00	52,2500 EUR	75.762.500,00	4,32
SAP SE DE0007164600	STK	1.315.000,00	0,00	85.000,00	103,0000 EUR	135.445.000,00	7,73
SIEMENS DE0007236101	STK	1.050.000,00	50.000,00	25.000,00	95,9400 EUR	100.737.000,00	5,75
CECONOMY DE0007257503	STK	3.556.771,00	1.793.437,00	236.666,00	4,7400 EUR	16.859.094,54	0,96
SUEDZUCKER DE0007297004	STK	695.588,00	411.977,00	766.389,00	11,3700 EUR	7.908.835,56	0,45
WIRECARD DE0007472060	STK	190.000,00	95.000,00	45.000,00	111,7000 EUR	21.223.000,00	1,21
THYSSENKRUPP DE0007500001	STK	1.050.000,00	750.000,00	239.755,00	12,2450 EUR	12.857.250,00	0,73
VOLKSWAGEN VZ O.ST. DE0007664039	STK	370.000,00	30.000,00	40.000,00	140,3200 EUR	51.918.400,00	2,96
LUFTHANSA VINK NA DE0008232125	STK	1.500.000,00	550.000,00	450.000,00	19,5650 EUR	29.347.500,00	1,67

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
ALLIANZ VINK. NA DE0008404005	STK	790.000,00	0,00	40.000,00	198,2800 EUR	156.641.200,00	8,94
NORDEX SE DE000A0D6554	STK	1.138.589,00	438.697,00	800.974,00	14,5800 EUR	16.600.627,62	0,95
RIB SOFTWARE SE DE000A0Z2XN6	STK	1.050.000,00	280.000,00	55.000,00	14,7000 EUR	15.435.000,00	0,88
FRENET NA DE000A0Z2ZZ5	STK	800.000,00	312.668,00	12.668,00	19,1550 EUR	15.324.000,00	0,87
ROCKET INTERNET SE DE000A12UKK6	STK	1.540.000,00	60.000,00	20.000,00	22,6000 EUR	34.804.000,00	1,99
HELLOFRESH SE DE000A161408	STK	2.200.000,00	600.000,00	0,00	8,3800 EUR	18.436.000,00	1,05
BRENNTAG NA DE000A1DAHH0	STK	315.000,00	45.000,00	0,00	45,9000 EUR	14.458.500,00	0,83
ADIDAS NA DE000A1EWWW0	STK	60.000,00	0,00	50.000,00	216,6000 EUR	12.996.000,00	0,74
TELEFONICA DEUTSCHLAND HLDG DE000A1J5RX9	STK	2.969.410,00	2.819.410,00	1.350.000,00	2,7990 EUR	8.311.378,59	0,47
SOFTWARE DE000A2GS401	STK	530.000,00	180.000,00	29.335,00	30,1500 EUR	15.979.500,00	0,91
WESTWING GROUP DE000A2N4H07	STK	225.000,00	225.000,00	0,00	12,9940 EUR	2.923.650,00	0,17
BASF DE000BASF111	STK	1.224.941,00	0,00	155.059,00	65,5300 EUR	80.270.383,73	4,58
BAYER DE000BAY0017	STK	1.800.000,00	225.000,00	25.000,00	57,6000 EUR	103.680.000,00	5,92
METRO DE000BFB0019	STK	544.261,00	139.268,00	945.007,00	14,7900 EUR	8.049.620,19	0,46
COMMERZBANK DE000CBK1001	STK	3.700.000,00	1.900.000,00	600.000,00	6,9000 EUR	25.530.000,00	1,46
E.ON NA DE000ENAG999	STK	2.900.000,00	0,00	1.400.000,00	9,9120 EUR	28.744.800,00	1,64
EVONIK INDUSTRIES DE000EVNK013	STK	800.000,00	300.000,00	0,00	24,2800 EUR	19.424.000,00	1,11
JOST WERKE DE000JST4000	STK	39.720,00	58.428,00	160.280,00	30,6000 EUR	1.215.432,00	0,07
KLÖCKNER & CO NA DE000KC01000	STK	2.100.000,00	100.000,00	150.000,00	6,5550 EUR	13.765.500,00	0,79
K+S AKTIENGESELLSCHAFT DE000KSAG888	STK	2.400.000,00	734.755,00	45.306,00	16,3400 EUR	39.216.000,00	2,24
OSRAM LICHT DE000LED4000	STK	350.000,00	204.839,00	229.839,00	30,6800 EUR	10.738.000,00	0,61
PORSCHE AUTOMOBIL HOLDING VZ DE000PAH0038	STK	285.000,00	60.000,00	47.451,00	55,9400 EUR	15.942.900,00	0,91
PROSIEBENSAT.1 MEDIA NA DE000PSM7770	STK	1.900.000,00	800.000,00	0,00	12,7200 EUR	24.168.000,00	1,38
TUI NA DE000TUAG000	STK	1.850.000,00	600.000,00	0,00	8,5500 EUR	15.817.500,00	0,90
INDRA SISTEMAS ES0118594417	STK	950.000,00	100.000,00	237.613,00	9,8950 EUR	9.400.250,00	0,54
DIALOG SEMICONDUCTOR GB0059822006	STK	250.000,00	38.963,00	988.963,00	27,1400 EUR	6.785.000,00	0,39
QIAGEN NL0012169213	STK	180.000,00	0,00	170.000,00	36,1400 EUR	6.505.200,00	0,37
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere					EUR	4.463.800,00	0,25
Aktien							
AURELIUS EQUITY OPP.SE&CO. DE000A0JK2A8	STK	110.000,00	34.229,00	0,00	40,5800 EUR	4.463.800,00	0,25
Wertpapiervermögen*					EUR	1.705.216.422,23	97,31

*Die Wertpapiere und Schuldscheindarlehen des Sondervermögens sind teilweise mit Finanzinstrumenten abgesichert.

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.3.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Aktienindex-Derivate							
Forderungen/Verbindlichkeiten					EUR	461.937,50	0,03
Terminkontrakte							
Aktienindex-Terminkontrakte							
DAX FUTURE EUREX EUREX	STK	-300,00			11.534,5000 EUR	461.937,50	0,03
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							
Bankguthaben							
EUR-Guthaben bei:					EUR	49.098.385,23	2,80
Verwahrstelle	EUR	49.098.385,23			100,0000 %	49.098.385,23	2,80
Sonstige Vermögensgegenstände							
Quellensteuerrückerstattungsansprüche	EUR	353.513,84			EUR	353.513,84	0,02
					EUR	353.513,84	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten*							
	EUR	-2.837.272,80			EUR	-2.837.272,80	-0,16
Fondsvermögen							
					EUR	1.752.292.986,00	100,00**
* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.							
ODDO BHF Frankfurt Effekten-Fonds DR-EUR							
Anteilwert					EUR	202,29	
Umlaufende Anteile					STK	8.662.192	
ODDO BHF Frankfurt Effekten-Fonds DN-EUR							
Anteilwert					EUR	0,00	
Umlaufende Anteile					STK	0	
Bestand der Wertpapiere							97,31
Bestand der Derivate							0,03

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Alle Vermögenswerte per 29.3.2019

Terminbörsen

EUREX
EUROPEAN EXCHANGE

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf

Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: (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: (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 Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg

Karl Stäcker

Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und Vorsitzender des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux, Mitglied der Geschäftsführung der ODDO BHF Trust GmbH und Mitglied des Vorstands des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e. V.

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, 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