



FT EuroGovernments M

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.

FT EuroGovernments M

Der FT EuroGovernments M legt in Staatsanleihen aus Euroland an, die Laufzeiten von maximal fünfeneinhalb Jahren aufweisen. Die Auswahl der Anlagen beruht auf der Einschätzung unserer Kapitalmarktexperten.

Ziel einer Anlage im FT EuroGovernments M ist es, an der Verzinsung und Kursentwicklung von Staatsanleihen aus Euroland teilzuhaben.

Der FT Euro Governments M erzielte in den letzten sechs Monaten eine Wertsteigerung von 0,7 Prozent.

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

Vermögensaufstellung im Überblick

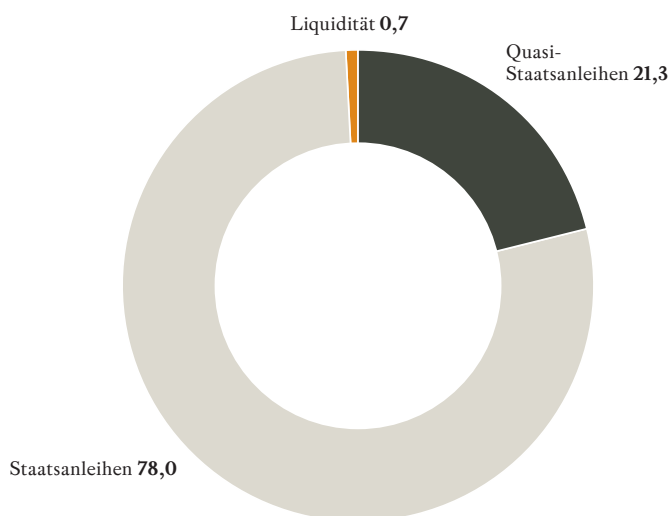
31.3.2019

Vermögensübersicht

| Fondsvermögen in Mio. EUR | | 12,3 |
|--|---------------|---------------------------|
| | Kurswert | in % vom Fondsvermögen |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| Anleihen* | 12.259.493,54 | 99,32 |
| Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen | 12.259.493,54 | 99,32 |
| Staatsanleihen | 9.630.083,14 | 78,02 |
| Quasi-Staatsanleihen | 2.629.410,40 | 21,30 |
| Bankguthaben | 112.142,56 | 0,91 |
| Bankguthaben in EUR | 112.142,56 | 0,91 |
| II. Verbindlichkeiten | | |
| | -28.812,84 | -0,23 |
| III. Fondsvermögen | | 100,00 |
| | 12.342.823,26 | |

*inkl. Stückzinsansprüche

Portefeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

31.3.2019

| Gattungsbezeichnung ISIN | Stück, Anteile bzw. Währung | Bestand 31.3.2019 | im Berichtszeitraum | | Kurs EUR | Kurswert in EUR | in % vom Fonds- vermögen |
|--|-----------------------------------|----------------------|---------------------|----------------------|-------------|----------------------|--------------------------------|
| | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | | EUR | 12.209.000,85 | 98,92 |
| Verzinsliche Wertpapiere | | | | | | | |
| 2,60% KÖNIGREICH BELGIEN 14/24 BE0000332412 | EUR | 500,00 | 500,00 | 0,00 | 114,8203 % | 574.101,50 | 4,65 |
| 0,125% BUNDESLÄNDER 16/23 DE000A2AASV2 | EUR | 1.150,00 | 350,00 | 0,00 | 101,2911 % | 1.164.847,65 | 9,44 |
| 0,05% NIEDERSACHSEN 17/23 DE000A2GSD76 | EUR | 1.450,00 | 750,00 | 0,00 | 100,8831 % | 1.462.804,95 | 11,85 |
| 4,40% SPANIEN 13/23 ES00000123X3 | EUR | 400,00 | 0,00 | 200,00 | 119,6311 % | 478.524,40 | 3,88 |
| 1,15% SPANIEN 15/20 ES00000127H7 | EUR | 750,00 | 0,00 | 250,00 | 102,0200 % | 765.150,00 | 6,20 |
| 2,25% FRANKREICH 13/24 FR0011619436 | EUR | 350,00 | 350,00 | 0,00 | 113,1392 % | 395.987,20 | 3,21 |
| 3,90% IRLAND 13/23 IE00B4S3JD47 | EUR | 400,00 | 0,00 | 0,00 | 116,6347 % | 466.538,80 | 3,78 |
| 5,00% ITALIEN 11/22 IT0004759673 | EUR | 850,00 | 0,00 | 150,00 | 111,5420 % | 948.107,00 | 7,68 |
| 0,95% ITALIEN 16/23 IT0005172322 | EUR | 1.200,00 | 600,00 | 500,00 | 98,6794 % | 1.184.152,80 | 9,59 |
| 0,05% ITALIEN 16/19 IT0005217929 | EUR | 450,00 | 0,00 | 0,00 | 100,0308 % | 450.138,60 | 3,65 |
| 0,05% ITALIEN 18/21 IT0005330961 | EUR | 300,00 | 0,00 | 0,00 | 99,0347 % | 297.104,10 | 2,41 |
| 1,00% ITALIEN 19/22 IT0005366007 | EUR | 250,00 | 250,00 | 0,00 | 99,6493 % | 249.123,25 | 2,02 |
| 2,625% REPUBLIK LETTLAND 14/21 XS1017763100 | EUR | 1.000,00 | 0,00 | 250,00 | 105,0955 % | 1.050.955,00 | 8,51 |
| 2,875% REPUBLIK LETTLAND 14/24 XS1063399536 | EUR | 250,00 | 250,00 | 0,00 | 113,6496 % | 284.124,00 | 2,30 |
| 0,50% ISLAND EO-ANL. 17/22 XS1738511978 | EUR | 1.500,00 | 0,00 | 0,00 | 101,5706 % | 1.523.559,00 | 12,34 |
| 0,125% SCHWEDEN EO-ANL. 18/23 XS1756338551 | EUR | 900,00 | 0,00 | 600,00 | 101,5314 % | 913.782,60 | 7,40 |
| Wertpapiervermögen* | | | | | EUR | 12.209.000,85 | 98,92 |
| Derivate | | | | | | | |
| Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen | | | | | | | |
| Zins-Derivate | | | | | EUR | -10.150,00 | -0,08 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | |
| Terminkontrakte | | | | | | | |
| Zins-Terminkontrakte | | | | | | | |
| EURO BOBL FUTURES EUREX | STK | - 4,00 | | | 133,1400 % | - 4.400,00 | - 0,04 |
| EURO-SCHATZ-FUTURES EUREX | STK | - 25,00 | | | 111,9750 % | - 5.750,00 | - 0,05 |

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

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