



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

## **ODDO BHF Emerging ConsumerDemand**

Fonds commun de placement

30. September 2023

RCS Luxemburg K685

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.09.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2023	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2023 bis 30.09.2023	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2023	11
Aufstellung der derivativen Instrumente	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	14

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1  
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 5,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

### Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz  
Vorsitzender  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH,  
Düsseldorf

Francis Huba  
Zugleich Head of Operations der  
ODDO BHF Asset Management SAS,  
Paris

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor der  
ODDO BHF Asset Management GmbH,  
Düsseldorf

### Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.280,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### Zahlstellen

**Luxemburg:**  
CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

**Deutschland:**  
ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main  
ab 1. September 2023  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main  
bis 31. August 2023  
und deren Niederlassungen

**Österreich:**  
Deutsche Bank AG  
Filiale Wien  
Fleischmarkt 1  
A-1010 Wien

**Schweiz:**  
ODDO BHF (Schweiz) AG  
Gartenstrasse 14  
CH-8002 Zürich

### Vertreter

**Schweiz:**  
ACOLIN Fund Services AG  
Leutschenbachstrasse 50  
CH-8050 Zürich

### Fondsmanager

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

Stand: 30. September 2023

# **ODDO BHF Emerging ConsumerDemand**

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.09.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Aktiva</b>	<b>101.852.187,48</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	92.688.055,61
<i>Anschaffungskosten</i>	86.879.539,22
Bankguthaben/Tagesgelder	2.464.728,02
Initial Margin	71.511,98
Variation Margin	93.250,03
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	3.239.524,27
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	4.876,00
Dividendenansprüche	43.337,30
Zinsansprüche	5.452,88
Forderungen aus Devisengeschäften	3.241.451,39
<b>Passiva</b>	<b>6.685.391,30</b>
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	3.213.179,31
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	47.641,06
Nicht realisierter Nettoverlust aus Finanzterminkontrakten	89.226,55
Verwaltungsvergütung	64.046,63
Verwahrstellenvergütung	3.126,69
Prüfungskosten	18.358,24
Taxe d'abonnement	3.055,88
Zinsverbindlichkeiten	6,58
Verbindlichkeiten aus Devisengeschäften	3.246.750,36
<b>Fondsvermögen</b>	<b>95.166.796,18</b>

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>1.273.590,11</b>
Dividenden	1.236.998,43
Zinsen aus Bankguthaben	36.591,68
<b>Aufwendungen</b>	<b>483.471,23</b>
Verwaltungsvergütung	411.484,45
Verwahrstellenvergütung	20.058,75
Prüfungs- und Beratungskosten	11.428,59
Gebühren der Aufsichtsbehörden	80,00
Transaktionskosten	19.878,53
Taxe d'abonnement	6.366,66
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	32,78
Veröffentlichungskosten	14.141,47
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>790.118,88</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	4.691.771,52
- Finanzterminkontrakten	115.637,39
- Devisengeschäften	-418.109,96
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>5.179.417,83</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-10.015.493,27
- Finanzterminkontrakten	-214.306,73
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>-5.050.382,17</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	4.062.618,23
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-7.124.746,43
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>-8.112.510,37</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes</b>	<b>103.279.306,55</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes</b>	<b>95.166.796,18</b>

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Kennzahlen

30.09.2023

---

<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>95.166.796,18</b>
<b>ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		904.672,752
Anteilwert	EUR	97,34
<b>ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CRW-EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		81.977,000
Anteilwert	EUR	86,73

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>86.879.539,22</b>	<b>92.688.055,61</b>	<b>97,40</b>
<b>Aktien</b>			<b>86.879.539,22</b>	<b>92.688.055,61</b>	<b>97,40</b>
<b>Brasilien</b>			<b>3.075.039,72</b>	<b>2.920.819,46</b>	<b>3,07</b>
AMBEV SA	BRL	1.200.000	3.075.039,72	2.920.819,46	3,07
<b>China</b>			<b>4.276.266,52</b>	<b>5.911.484,94</b>	<b>6,21</b>
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	120.000	3.237.395,50	3.410.472,08	3,58
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	880.000	1.038.871,02	2.501.012,86	2,63
<b>Frankreich</b>			<b>1.742.217,77</b>	<b>7.556.140,00</b>	<b>7,94</b>
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2.300	859.896,68	3.955.540,00	4,16
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	5.100	882.321,09	3.600.600,00	3,78
<b>HongKong</b>			<b>9.136.413,24</b>	<b>8.043.163,03</b>	<b>8,45</b>
AIA GROUP LTD	HKD	457.000	4.068.905,41	3.476.419,97	3,65
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	78.000	3.136.564,41	2.675.261,38	2,81
LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	2.000.000	1.930.943,42	1.891.481,68	1,99
<b>Indien</b>			<b>4.260.272,07</b>	<b>3.774.013,06</b>	<b>3,97</b>
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	33.000	2.084.550,08	1.847.287,70	1,94
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	120.000	2.175.721,99	1.926.725,36	2,02
<b>Italien</b>			<b>1.732.904,88</b>	<b>3.490.560,00</b>	<b>3,67</b>
MONCLER SPA	EUR	64.000	1.732.904,88	3.490.560,00	3,67
<b>Kaimaninseln</b>			<b>23.701.637,99</b>	<b>17.144.915,65</b>	<b>18,02</b>
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	42.000	5.676.319,23	3.401.192,84	3,57
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3.100.000	1.686.381,08	1.229.704,97	1,29
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	48.000	2.991.736,62	1.297.358,70	1,36
LI NING CO	HKD	320.000	2.784.844,42	1.217.127,34	1,28
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	7.200	168.373,47	96.480,08	0,10
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	31.000	2.319.202,85	2.892.805,07	3,04
TENCENT HOLDINGS	HKD	88.000	3.439.984,95	3.165.111,60	3,33
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	100.000	2.596.981,45	1.507.147,59	1,58
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1.350.000	2.037.813,92	2.337.987,46	2,46
<b>Mexiko</b>			<b>4.160.888,50</b>	<b>4.525.656,07</b>	<b>4,76</b>
ASUR -B-	MXN	75.000	1.574.368,42	1.813.292,64	1,91
KIMBERLY-CLARK -A-	MXN	1.400.000	2.586.520,08	2.712.363,43	2,85
<b>Südafrika</b>			<b>8.109.613,03</b>	<b>6.190.631,86</b>	<b>6,51</b>
ANGLOVAAL INDUSTRIES LTD	ZAR	350.000	1.764.027,39	1.286.951,38	1,35
CLICKS GROUP	ZAR	118.000	1.870.062,94	1.500.516,70	1,58
MR.PRICE GROUP	ZAR	192.000	2.862.992,19	1.314.957,42	1,38
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	550.000	1.612.530,51	2.088.206,36	2,19
<b>Südkorea</b>			<b>6.844.538,23</b>	<b>6.177.057,60</b>	<b>6,49</b>
LG H&H	KRW	4.400	3.373.375,02	1.378.307,63	1,45
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	100.000	3.471.163,21	4.798.749,97	5,04
<b>Taiwan</b>			<b>9.837.570,90</b>	<b>9.644.288,94</b>	<b>10,13</b>
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	380.000	6.263.869,31	5.828.511,43	6,12
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	90.000	2.072.290,83	1.940.002,17	2,04
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	390.000	1.501.410,76	1.875.775,34	1,97
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>10.002.176,37</b>	<b>17.309.325,00</b>	<b>18,19</b>
APPLE INC	USD	23.000	666.413,14	3.716.624,07	3,91
COCA-COLA CO	USD	40.000	2.293.846,23	2.113.414,75	2,22
MERCADOLIBRE	USD	2.000	2.380.585,29	2.412.458,58	2,53
NIKE INC	USD	21.000	2.498.108,62	1.781.908,55	1,87
NVIDIA CORP	USD	14.000	535.486,31	5.710.934,39	6,00



# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2023

<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandswert (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
YUM CHINA HOLDINGS INC WI	USD	30.000	1.627.736,78	1.573.984,66	1,65
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>86.879.539,22</b>	<b>92.688.055,61</b>	<b>97,40</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>2.464.728,02</b>	<b>2,59</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>14.012,55</b>	<b>0,01</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>95.166.796,18</b>	<b>100,00</b>

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2023 bis 30.09.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AIA GROUP LTD	247.000	-	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	11.000	-	-
AMBEV SA	350.000	-	-
BYD COMPANY LTD -H-	40.000	-	-
CFD TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	60.000	-	-
COWAY CO LTD	-	-	-
HERMES INTERNATIONAL SA	-	300	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	24.000	-	-
KERING	-	4.500	-
MASTERCARD INC -A-	-	9.500	-
MERCADOLIBRE	2.000	-	-
MERCEDES-BENZ GROUP	-	30.000	-
MICRO-STAR INTERNATIONAL	-	200.000	-
MONCLER SPA	-	9.000	-
NEXON CO LTD	-	80.000	-
NVIDIA CORP	-	2.000	-
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	23.000	-	-
SHIMANO INC	-	10.500	-
TENCENT HOLDINGS	16.000	-	-
YUM BRANDS INC	-	14.000	-
YUM CHINA HOLDINGS INC WI	30.000	-	-

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.09.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	49,16
Handel und Konsum	14,90
Textile und Stoffe	11,28
Banken und Kreditinstitute	4,88
Versicherungen	3,75
Tabak und Alkohol	3,15
Papier- und Forstwirtschaft	2,93
Automobilindustrie	2,52
Nahrungsmittel und Getränke	2,28
Transport	1,96
Reisen und Freizeit	1,70
Pharma und Kosmetik	1,49
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

# **ODDO BHF Emerging ConsumerDemand**

## **Aufstellung der derivativen Instrumente**

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

---

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Finanzterminkontrakte

Zum 30.09.2023 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

### ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

<b>Bestand</b>	<b>Bezeichnung</b>	<b>Währung</b>	<b>Verpflichtung Absoluter Wert in EUR</b>	<b>Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR</b>	<b>Gegenpartei</b>
<b>Indextermingeschäfte</b>					
50,00	MINI MSCI EMG MKT 12/23	USD	2.234.396,71	-89.226,55	CACEIS Bank, Paris
				<b>-89.226,55</b>	

**ODDO BHF Emerging ConsumerDemand  
Erläuterungen zum Halbjahresbericht  
(Anhang)**

# ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Emerging ConsumerDemand wurde am 20. Juni 2011 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelpunkt des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

### Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis der Anteilsklassen wurde thesauriert.

### Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

### Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

### Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der „taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilsklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilsklassen.

Ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse kann von der „taxe d'abonnement“ insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die „taxe d'abonnement“ wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilsklasse am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierte jährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen.

Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/ Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.09.2023
Derivate	29.09.2023

  

Devisenkurse per 29.09.2023			
Brasilianischer Real	(BRL)	5,33275	= 1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,86600	= 1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,26865	= 1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	157,80595	= 1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	18,61255	= 1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	20,12780	= 1 EUR
Südkoreanischer Won	(KRW)	1.425,37120	= 1 EUR
Taiwanesischer Dollar	(TWD)	34,09790	= 1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,05630	= 1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere, Derivate und Devisen des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT