



Global Multi Invest

HALBJAHRESBERICHT

30.6.2021

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

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.

Global Multi Invest

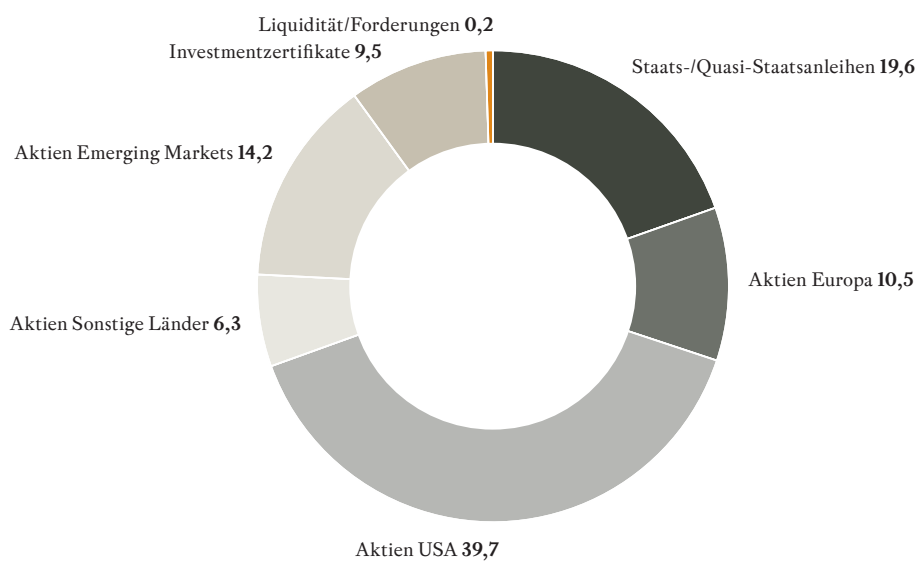
Der Global Multi Invest ist ein weltweit anlegender Multi-Strategie-Fonds, welcher bevorzugt in internationale Aktienfonds investiert ist. Eine Anlage erfolgt sowohl in aktiv verwaltete Fonds als auch ETF's. Dabei bilden die entwickelten Aktienmärkte einen Schwerpunkt. Ergänzend erfolgen Investitionen in Emerging Markets. Darüber hinaus wird in Anleihen, bevorzugt US-Staatsanleihen, sowie Zertifikaten investiert. Die aktive Auswahl der Anlagetitel durch den Fondsmanager ODDO BHF Asset Management Lux, welcher durch FERI Trust GmbH beraten wird, erfolgt anhand von umfassenden Markt- und Produktanalysen. Der Fondsmanager wendet dabei Selektions- und Kontrollverfahren an, welche qualitative und quantitative Kriterien umfassen. Diese qualitativen und quantitativen Analysen bilden die Basis für Anlageentscheidungen, um die Anlagetitel zu selektieren, welche in der jeweiligen Marktphase einen Mehrwert erbringen (Risikosenkung und/oder Outperformance). Um zukünftigen Marktentwicklungen Rechnung zu tragen, sind diese Kriterien nicht abschließend, sondern können jederzeit ergänzt werden.

Neben der rein wirtschaftlichen Analyse der Anlageinstrumente werden auch Nachhaltigkeitsaspekte in den aktiven Investmentprozess mit einbezogen. Dabei unterliegt der Fonds ökologischen, sozialen und ethischen („ESG“ – Environmental, Social und Governance) Einschränkungen hinsichtlich der Vermögensgegenstände. Im Rahmen der Anlageentscheidungen werden die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) beachtet sowie Transparenz- und Nachhaltigkeitsaspekte einbezogen. Zudem werden ESG-Ratings von externen Anbietern einbezogen. Es muss jedoch nicht jeder für den Fonds erworbene Vermögensgegenstand über ein spezifisches ESG-Mindestrating oder generell über ein solches verfügen. Im Rahmen des aktiven Managements wird sich an keinem Vergleichsmaßstab orientiert, da eine variable Portfoliozusammensetzung sowie die Einzeltitelselektion das beste Mittel zur Umsetzung der Anlagestrategie darstellen. Ziel einer Anlage im Fonds ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Kapitalmärkte zu partizipieren.

Der Global Multi Invest verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten eine Wertsteigerung von 9,2 Prozent*.

* 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

| Fondsvermögen in Mio. EUR | | 384,3 |
|--|-----------------------|------------------------|
| | Kurswert | in % vom Fondsvermögen |
| I. Vermögensgegenstände | | |
| Anleihen* | 75.251.580,00 | 19,58 |
| Staats-/Quasi-Staatsanleihen (OECD), besicherte Anleihen | 75.251.580,00 | 19,58 |
| Staatsanleihen | 75.251.580,00 | 19,58 |
| Aktien** | 271.806.414,21 | 70,73 |
| Aktien Entwickelte Länder | 217.188.760,21 | 56,52 |
| Aktien Europa | 40.317.760,00 | 10,49 |
| Aktien USA | 152.560.520,21 | 39,70 |
| Aktien Sonstige Länder | 24.310.480,00 | 6,33 |
| Aktien Emerging Markets | 54.617.654,00 | 14,21 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | 36.442.280,00 | 9,48 |
| Zertifikate | 36.442.280,00 | 9,48 |
| Bankguthaben | 798.382,67 | 0,21 |
| Bankguthaben in EUR | 798.381,49 | 0,21 |
| Bankguthaben in Fremdwährung | 1,18 | 0,00 |
| II. Verbindlichkeiten | - 38.400,62 | - 0,01 |
| III. Fondsvermögen | 384.260.256,26 | 100,00 |

*inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

**inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

30.6.2021

[illegible]

[illegible]

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 30.6.2021

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 30.6.2021

| | | | |
|-------------------|-------|-----------|----------------|
| DAENISCHE KRONEN | (DKK) | 7,43625 | = 1 EURO (EUR) |
| ENGL.PFUND | (GBP) | 0,85845 | = 1 EURO (EUR) |
| JAPAN.YEN | (JPY) | 131,62305 | = 1 EURO (EUR) |
| KANADISCHE DOLLAR | (CAD) | 1,4685 | = 1 EURO (EUR) |
| SCHWEIZER FRANKEN | (CHF) | 1,0962 | = 1 EURO (EUR) |
| US DOLLAR | (USD) | 1,1859 | = 1 EURO (EUR) |

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000 | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge |
|----------------------------------|---------------|---|---------------------|----------------------|
| | | | im Berichtszeitraum | |
| Börsengehandelte Wertpapiere | | | | |
| Zertifikate | | | | |
| 4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) | DE000A0S9GB0 | STK | 253.700,00 | 507400,00 |
| ISHARES PHYSICAL METALS OPEN END | IE00B4ND3602 | STK | 540.485,00 | 540.485,00 |
| Investmentanteile | | | | |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | |
| ISHSII-CORE MSCI EUROPE U.ETF | IE00B1YZSC51 | ANT | 62.840,00 | 71400,00 |
| ISHSV-S&P 500 INF.TE.SEC.U.ETF | IE00B3WJKG14 | ANT | 514.910,00 | 872.020,00 |
| VANGUARD S&P 500 UCITS ETF | IE00B3XXRP09 | ANT | 114.885,00 | 229.770,00 |
| INVECOMI S&P US INDUS ETF | IE00B3YC1100 | ANT | 8.165,00 | 16.330,00 |
| ISHSV-S&P 500 HE.CA.SEC.U.ETF | IE00B43HR379 | ANT | 503.290,00 | 907180,00 |
| ISHSII-US AGGREGATE BD U.ETF | IE00B44CGS96 | ANT | 16.555,00 | 33.110,00 |
| ISHSV-S&P 500 FINL SEC.U.ETF | IE00B4JNQZ49 | ANT | 497146,00 | 994.292,00 |
| ISHSIII-CORE EO GOVT BD U.ETF | IE00B4WXJJ64 | ANT | 51.510,00 | 103.020,00 |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF | IE00B4X9L533 | ANT | 383.275,00 | 766.550,00 |
| HSBC MSCI WORLD UCITS ETF | IE00B4X9L533 | ANT | 448.275,00 | 513.275,00 |
| ISHSII-MSCI EUROPE SRI U.ETF | IE00B52VJ196 | ANT | 281.841,00 | 281.841,00 |
| ISHS VII-CORE S&P 500 U.ETF | IE00B5BMR087 | ANT | 24.329,00 | 45.478,00 |
| I.M.-I.STOXX EUR.600 O.I.UETF | IE00B5MTXJ97 | ANT | 11.990,00 | 23.980,00 |
| I.M.-I.STOXX EUR.600O.A.P.UETF | IE00B5NLX835 | ANT | 1.782,00 | 3.564,00 |
| NEUB.BER.IN.-US MULTI CAP OPP. | IE00B87F0588 | ANT | 56.027,00 | 112.054,00 |
| ISHSVI-JPM DL EM BD EOH U.ETFD | IE00B9M6RS56 | ANT | 18.450,00 | 36.900,00 |
| ISHSIV-EDGE MSCI USA Q.F.U.ETF | IE00BD1F4L37 | ANT | 0,00 | 219.300,00 |
| ISHS DL TREAS.BD 1-3YR U.ETF | IE00BDFK1573 | ANT | 325.700,00 | 651400,00 |
| INVECOMI US COMMUNIC ETF | IE00BG7PP820 | ANT | 47.980,00 | 95.960,00 |
| VAN.INV.S.-PAC.EX-JP.STCK I.FD | IE00BGCC5G60 | ANT | 11.127,00 | 22.254,00 |
| ISHS VII-\$ TRSY BD 3-7YR U.ETF | IE00BGPP6473 | ANT | 2.996.616,00 | 2.996.616,00 |
| ISHSII-\$ TREAS.BD 7-10YR U.ETF | IE00BGPP6697 | ANT | 4.070.692,00 | 7.972.392,00 |
| XTR.(IE)-MSCI USA CONS.STAPLES | IE00BGQYRQ28 | ANT | 35.390,00 | 70.780,00 |
| XTR.(IE)-MSCI USA CONS.DISCR. | IE00BGQYRR35 | ANT | 44.380,00 | 88.760,00 |
| ISHSIV-MSCI USA ESG.ENH.U.ETF | IE00BHZPJ908 | ANT | 1.658.015,00 | 1.658.015,00 |
| XTR.(IE) - MSCI WORLD | IE00BJOKDQ92 | ANT | 133.490,00 | 266.980,00 |
| ISHS CORE MSCI EM IMI U.ETF | IE00BKM4GZ66 | ANT | 64.210,00 | 128.420,00 |
| SPDR MSCI EUROPE CONS.STA.UETF | IE00BKWQ0D84 | ANT | 3.260,00 | 6.520,00 |
| SPDR MSCI EUR.HEALTH CARE UETF | IE00BKWQ0H23 | ANT | 7425,00 | 14.850,00 |
| SPDR MSCI EUROPE INDUST. UETF | IE00BKWQ0J47 | ANT | 6.190,00 | 12.380,00 |
| SPDR MSCI EUROPE TECHNOL. UETF | IE00BKWQ0K51 | ANT | 6.370,00 | 12.740,00 |
| SPDR MSCI EUROPE UTILIT. UETF | IE00BKWQ0P07 | ANT | 4.160,00 | 8.320,00 |
| ISHSIV-EDGE MSCI EU.VA.F.U.ETF | IE00BQNIK901 | ANT | 112.900,00 | 225.800,00 |
| XTR.(IE)-MSCI EMERGING MARKETS | IE00BTJRMPP35 | ANT | 56.620,00 | 113.240,00 |
| ISHSIV-MSCI WLD.SRI UCITS ETF | IE00BYX2JD69 | ANT | 3.593.876,00 | 6.841.876,00 |
| ISHS IV-ISHS MSCI JAPAN SRI | IE00BYX8XC17 | ANT | 993.510,00 | 993.510,00 |
| XTR.(IE)-MSCI WORLD ESG | IE00BZ02LR44 | ANT | 273.900,00 | 547.800,00 |
| VANGUARD EUR CORP.BOND U.ETF | IE00BZ163G84 | ANT | 107.800,00 | 215.600,00 |
| BLACKR.INST.POO.FDS-EUROPEQ.1 | IE00BZCTK875 | ANT | 18.086,00 | 36.172,00 |
| BLACKR.INST.POOL.FDS-JAPA.EQ.1 | IE00BZCTKC13 | ANT | 33.241,00 | 66.482,00 |
| JPMORGAN-US VALUE FUND | LU0129463179 | ANT | 44.727,00 | 89.454,00 |
| JPMORGAN-US SELECT EQUITY PLUS | LU0281484617 | ANT | 45.794,00 | 91.588,00 |
| XTR.II EUROZONE GOV.BOND | LU0290355717 | ANT | 22.600,00 | 45.200,00 |
| XTR.STOXX EUR.600 BAS.RES.SWAP | LU0292100806 | ANT | 11.048,00 | 22.096,00 |
| UBS-ETF-UBS-ETF MSCI WLD U.ETF | LU0340285161 | ANT | 22.550,00 | 45.100,00 |
| UBS-ETF-UBS ETF MSCI CAN.U.ETF | LU0446734872 | ANT | 62.932,00 | 125.864,00 |
| XTRACKERS II EUR CORPORATE BD | LU0478205379 | ANT | 42.450,00 | 84.900,00 |
| UBS(L)FS-MSCI EM UCITS ETF | LU0480132876 | ANT | 29.500,00 | 59.000,00 |
| ROBECO CGF-R.BP US LAR.CAP EQ. | LU0888106944 | ANT | 8.050,00 | 16.100,00 |
| UBS-ETF-MSCI WORLD SOC.RESP. | LU0950674332 | ANT | 666.000,00 | 1.332.000,00 |
| UBS-ETF-MSCI E.M.SOC.RES.U.ETF | LU1048313891 | ANT | 341.200,00 | 341.200,00 |
| UBS-ETF-MSCI E.M.SOC.RES.U.ETF | LU1048313891 | ANT | 341.200,00 | 682.400,00 |
| EDGEWL SELECT-US SELECT GRWTH | LU1165258440 | ANT | 6.295,00 | 12.590,00 |
| BNPPE-MSCI WRLD SRI S-SER.5%C. | LU1615092217 | ANT | 463.150,00 | 926.300,00 |
| AAF PARNASSUS US SUST.EQUITIES | LU1670606927 | ANT | 9.620,00 | 19.240,00 |
| AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI | LU1861134382 | ANT | 383.600,00 | 767.200,00 |
| AIS-AMUNDI IDX MSCI EM SRI UC | LU1861138961 | ANT | 149.000,00 | 298.000,00 |
| | | | | |
| | | | | |
| | | | | |

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

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

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

Beraten durch

FERI Trust GmbH
Rathausplatz 8 – 10
61348 Bad Homburg

Initiator

Deutsche Oppenheim Family Office AG
Bockenheimer Landstraße 23
60325 Frankfurt am Main