



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 Aktienmärkte rally 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 schlügen 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 Zins erhöhungen von der Fed erst für 2023 erwartet werden, ging die Zinsvolatilität zuletzt wieder zurück.

Mit Aufkommen des Corona-Virus, welches sich weltweit ausgetragen 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

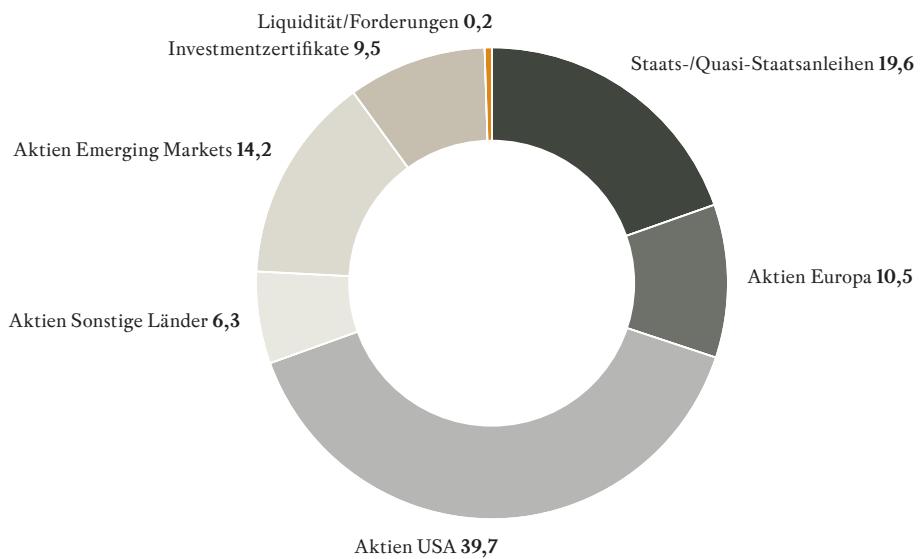
Der Global Multi Invest ist ein weltweit anlegender Multi-Strategie-Fonds, welcher bevorzugt in internationale Aktienfonds investiert ist. Eine Anlage erfolgt sowohl in aktiv verwaltete Fonds als auch ETF's. Dabei bilden die entwickelten Aktienmärkte einen Schwerpunkt. Ergänzend erfolgen Investitionen 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 Einzeltitelselection 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

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	507.400,00				
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	71.400,00				
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				
INVESCOMI 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	907.180,00				
ISHSII-US AGGREGATE BD U.ETF	IE00B44CGS96	ANT	16.555,00	33.110,00				
ISHSV-S&P 500 FINL SEC.U.ETF	IE00B4JNQZ49	ANT	497.146,00	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.6000.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				
ISHSIV-JPM DL EM BD EOH U.ETF	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	651.400,00				
INVESCOMI US COMMUNIC ETF	IE00BG7PP820	ANT	47.980,00	95.960,00				
VAN.INVS.-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	IE00BJ0KDJ92	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	7.425,00	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	IE00BQN1K901	ANT	112.900,00	225.800,00				
XTR.(IE)-MSCI EMERGING MARKETS	IE00BTJRM35	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.POOL.FDS-EUROPE.EQ.1	IE00BZCTK875	ANT	18.086,00	36.172,00				
BLACKR.INST.POOL.FDS-JAPA.EQ.1	IE00BZCTK13	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				
EDGEW.SELECT-US SELECT GRWTH	LUI165258440	ANT	6.295,00	12.590,00				
BNPPE-MSCI WRLD SRI S-SER.5%.C.	LUI1615092217	ANT	463.150,00	926.300,00				
AAF PARNASSUS US SUST.EQUITIES	LUI1670606927	ANT	9.620,00	19.240,00				
AIS-AMUNDI MSCI WORLD SRI	LUI1861134382	ANT	383.600,00	767.200,00				
AIS-AMUNDI IDX MSCI EM SRI UC	LUI1861138961	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