



Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

HALBJAHRESBERICHT

31.12.2020

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



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

Nach der weltweiten Verbreitung des Corona-Virus verabschiedeten Zentralbanken und Regierungen umfassende Hilfspakete, um die vor einer Rezession stehende Realwirtschaft zu stützen und die Kapitalmärkte zu stabilisieren. Das trug dazu bei, dass sich die Aktien- und Kreditmärkte wieder deutlich erholten. Dabei waren vor allem Aktien gefragt, die wie die großen Technologiekonzerne oder Pharmawerte, zu den Krisengewinnern zählten. Angesichts steigender Infektionszahlen und der Unsicherheiten rund um die US-Wahl gab es einen Rücksetzer im Oktober. Im November jedoch reagierten die Aktienmärkte euphorisch auf den Wahlsieg Joe Bidens, vor allem aber auf die schnelle Zulassung hochwirksamer Covid-19-Impfstoffe. Dabei kam es zu einer Sektor-Rotation. Einige Technologiewerte, die davon profitieren, dass zuletzt vermehrt von zuhause konsumiert und gearbeitet wurde, mussten Verluste in Kauf nehmen. Dagegen stiegen die Werte von Aktien, die unter den Reisebeschränkungen gelitten hatten. Vor dem Hintergrund verbesserter Konjunkturaussichten hatten zyklische Werte generell Aufwind. Der Ölpreis stieg an, während Gold an Wert verlor.

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.

Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity legt überwiegend in börsengehandelte Indexsondervermögen (ETF) an. Ergänzend werden klassische Investmentvermögen beigemischt. Der Fonds umfasst die weltweit größten Aktien- und Rentenmärkte und setzt darüber hinaus auf spezielle Anlageregionen und -themen. Die Auswahl der einzelnen Fonds beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagers Greiff capital management AG. Zum Einsatz kommen Fonds unterschiedlicher Anbieter, die einen Index abbilden oder aktiv gemanagt werden.

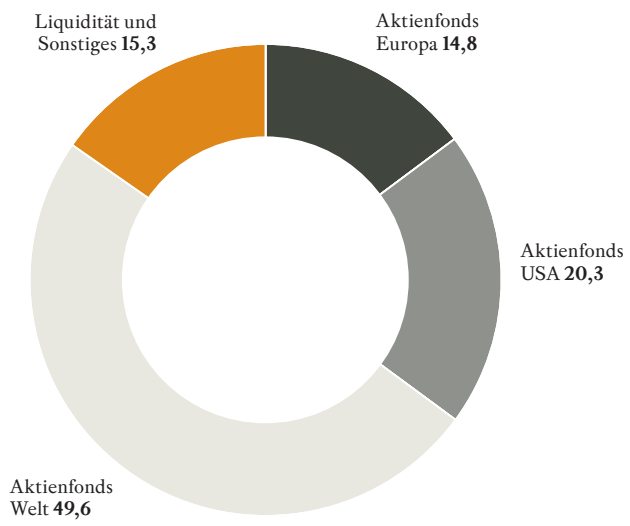
Ziel einer Anlage im Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity ist es, an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich zu 50 Prozent am MSCI World Gross EUR Index[®], zu 40 Prozent am STOXX Europe 50 NR[®] und zu 10 Prozent am JPM Euro Cash 1 Monat[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diese jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten eine Wertsteigerung von 2,2 Prozent**.

*MSCI World Gross EUR Index[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.
STOXX Europe 50 NR[®] ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.
JPM Euro Cash 1 Monat[®] ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co.

**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.

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	43,2
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,16
1. Investmentfonds	84,69
2. Derivate	0,74
3. Bankguthaben	14,72
4. Sonstige Vermögensgegenstände	0,01
II. Verbindlichkeiten	-0,16
III. Fondsvermögen	100,00

Vermögensaufstellung

31.12.2020

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Investmentfonds						36.607.760,21	84,69
Aktienfonds						36.607.760,21	84,69
Gruppenfremde Aktienfonds						36.607.760,21	84,69
Aktienfonds für Teiln. intern. I DE000A2JQJC8	Anteile	6.940	0	0	129,1700 EUR	896.439,80	2,07
Earth Gold Fund UI EUR I DE000A1CUGZ4	Anteile	36.000	0	11.000	109,5300 EUR	3.943.080,00	9,12
Earth Sustainable Resources Fd EUR I DE000A2PMW37	Anteile	5.000	0	10.000	142,2200 EUR	711.100,00	1,65
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc IE00BQ70R696	Anteile	75.000	0	0	49,0400 USD	3.000.367,09	6,94
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q49	Anteile	42.100	0	0	55,4200 EUR	2.333.182,00	5,40
iShares IV Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF USD (Acc) IE00BP3QZB59	Anteile	138.000	138.000	0	31,6000 USD	3.557.368,36	8,23
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	184.570	184.570	0	10,7340 EUR	1.981.174,38	4,58
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) DE000A0H08M3	Anteile	86.180	86.180	0	24,3050 EUR	2.094.604,90	4,85
L&G Cyber Security U.ETF IE00BYPLS672	Anteile	162.400	0	0	23,6850 USD	3.137.777,05	7,26
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. I2 DE000A2P0VB9	Anteile	1.710	1.710	0	1.356,3000 EUR	2.319.273,00	5,37
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS IE00BMW3QX54	Anteile	100.000	0	0	24,0800 USD	1.964.351,27	4,54
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I LU0265804046	Anteile	42.000	0	0	60,4300 EUR	2.538.060,00	5,87
The Digital Leaders Fund R DE000A2H7N24	Anteile	14.300	0	0	188,3400 EUR	2.693.262,00	6,23
V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF IE00BQQP9G91	Anteile	58.000	58.000	0	45,5000 USD	2.152.791,94	4,98
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD IE00BM67HR47	Anteile	225.000	0	0	17,8970 USD	3.284.928,42	7,60
Summe Wertpapiervermögen						36.607.760,21	84,69
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Devisen-Derivate						324.285,20	0,74
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						324.285,20	0,74
USD EUR 29.01.21	USD	-14.000.000				324.285,20	0,74

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2020	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Bankguthaben						6.363.935,40	14,72
Bankguthaben EUR	EUR	6.320.332,60				6.320.332,60	14,62
Bankguthaben USD	USD	53.450,49				43.602,80	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände						2.637,95	0,01
Forderungen aus Anteilsceingeschäften*	EUR	2.637,95				2.637,95	0,01
Verbindlichkeiten						-70.581,71	-0,16
Sonstige Verbindlichkeiten						-70.581,71	-0,16
Verbindlichkeiten aus Anteilsceingeschäften*	EUR	-602,96				-602,96	0,00
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.033,17				-2.033,17	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-57.445,58				-57.445,58	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-10.500,00				-10.500,00	-0,02
Fondsvermögen					EUR	43.228.037,05	100,00**
Anteilwert					EUR	75,24	
Umlaufende Anteile					Stück	574.553	

* Noch nicht valutierte Transaktionen.

** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände					
Investmentanteile	Inland	29.12.2020	14,83 %		24,44 %
	Europa	29.12.2020	39,55 %		5,87 %
Derivate – Devisentermingeschäfte		30.12.2020		0,74 %	
Übriges Vermögen		30.12.2020	54,38 %	0,74 %	14,57 %
					44,88 %
Die prozentualen Angaben beziehen sich auf den Anteil der einzelnen Vermögensgegenstände am Fondsvermögen.					
Für Investmentanteile ist der Sitz der Kapitalverwaltungsgesellschaft für die Region und das Bewertungsdatum maßgebend.					
Die Bewertung erfolgt durch die Kapitalverwaltungsgesellschaft unter Kontrolle der Verwahrstelle. Die Bewertung von börsengehandelten Vermögensgegenständen erfolgt mit entsprechend handelbaren Kursen. Sollten für diese Vermögensgegenstände keine handelbaren Kurse verfügbar sein, erfolgt die Bewertung auf Basis geeigneter Modelle. Bewertungseinheiten werden nicht gebildet.					
Devisenkurse per 30.12.2020					
US-Dollar	(USD)	1,225850	=	1 EUR	
Terminbörse					
Over-the-Counter					

Angaben zu den Kosten

gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB

Ausgabeaufschlag der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

Im Berichtszeitraum fielen für die in dem Fonds enthaltenen Zielfonds keine Ausgabeaufschläge an.

Verwaltungsvergütungen* der in dem Fonds enthaltenen Zielfonds:

	% p.a.
Aktienfonds für Beteil.untern. I	1,25
db x-trackers EURO STOXX 50 SHORT DAILY UCITS ETF	0,30
Earth Gold Fund UI EUR I	1,10
Earth Sustainable Resources Fd EUR I	1,20
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc	0,40
Invesco NASDAQ-100 DIST EQQQ	0,30
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)	0,31
iShares IV Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF USD (Acc)	0,30
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE)	0,45
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE)	0,45
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
L&G Cyber Security U.ETF	0,75
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. I2	1,05
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS	0,80
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I	1,76
The Digital Leaders Fund R	0,90
V.E.Vect.Junior Gold Min.U.ETF	0,55
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD	0,15
ZKB Gold ETF AA EUR	0,30

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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, 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
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 SEYDLER BANK AG

Thomas Fischer

Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski

Lutry, Schweiz, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender des Verwaltungsrats von Bain & Company France

Fondsmanager

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5a
79111 Freiburg im Breisgau

Vertrieb und Initiator

Mayflower Capital AG
Mergenthalerallee 15 – 21
65760 Eschborn