



Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

JAHRESBERICHT 30.6.2018

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



Inhalt

Jahresbericht 30.6.2018

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Vermögensaufstellung im Überblick	7
Vermögensaufstellung	8
Angaben zu den Kosten gemäß § 101 Abs. 2 und 3 KAGB	16
Anhang gemäß § 7 Nr. 9 KARBV	18
Vermerk des Abschlussprüfers	30

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

Der nun schon seit 2009 andauernden Aktienhauses ging im zurückliegenden (laufenden) Geschäftsjahr langsam die Puste aus. So kam es Anfang Februar vor dem Hintergrund von Inflationsängsten aber auch durch technisch geprägte Handelsstrategien zu einer scharfen Korrektur an den Aktienmärkten. Ab März lösten dann die ersten protektionistischen Maßnahmen der Trump-Administration Sorgen vor einem globalen Handelskrieg aus, was in der Folge immer wieder Verluste an den Aktienbörsen auslöste. Hiervon waren insbesondere exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Die Emerging Markets gerieten angesichts der zunehmend restriktiveren Geldpolitik der Fed unter Druck.

Geldmarkt

Mit der stabilen expansiven Geldpolitik der Europäischen Zentralbank EZB verblieben die Geldmarktsätze im Berichtszeitraum weiterhin im negativen Bereich. Der Einlagenzins der EZB liegt bei –0,4 Prozent. Per Ultimo Juni lag der 1M-Euribor bei –0,37 Prozent sowie der 3M-Euribor bei –0,32 Prozent.

Anleihen

In den USA erhöhte die amerikanische Notenbank Fed ihren Leitzins zum zweiten Mal in 2018 auf das neue Zielband von 1,75 Prozent bis 2,0 Prozent. Die Zielprojektionen veränderte die Fed aber nur graduell. Die Europäische Zentralbank EZB kündigte ihren Ausstieg aus dem Anleihekaufprogramm zum Ende des Jahres an. In den Monaten Oktober bis Dezember 2018 wird die EZB allerdings noch Ankäufe im reduzierten Volumen von 15 Mrd. Euro tätigen. Vor dem Hintergrund wachsender Marktrisiken gerieten Unternehmensanleihen zuletzt unter Druck. Italienische Staatsanleihen litten unter der Bildung einer populistischen, euroskeptischen Regierung.

Aktien

Die vom US-Kongress kurz vor Weihnachten verabschiedete Steuerreform, die unter anderem US-Unternehmen deutlich entlastet, beschäftigte zum Jahresbeginn die Börsen in der ganzen Welt. In den USA waren vor allem die Aktien großer Technologiekonzerne gefragt, die im Zuge des Facebook-Daten-skandals nur vorübergehend unter Druck gerieten, in der Folge aber wieder mit guten Geschäftszahlen überzeugten. Insbesondere die zunehmend realistischere Gefahr eines Handelskriegs zwischen den USA, China und Europa belastete zum Ende des Berichtszeitraums exportabhängige Titel, wie sie beispielsweise stark im Dax vertreten sind.

Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity legt bis zu 100 Prozent in eine Mischung aus Aktienfonds an. Ergänzend kann in Rentenfonds angelegt werden, die in Staats- und Unternehmensanleihen investieren. 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 Fondsmangers 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.

Im zurückliegenden Geschäftsjahr wurde eine defensive Anlagestrategie verfolgt. Ein hoher Anteil liquider Mittel reduzierte den Anteil an Aktienfonds. Der Fokus lag dabei auf passiven Aktienfonds die in Internet Sicherheit, weltweiter Automatisierung und Biotechnologie investierten. Devisentermingeschäfte zur Absicherung des US-Dollar wurden aufgelöst.

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity erzielte im zurückliegenden Geschäftsjahr eine Wertsteigerung von 3,1 Prozent.

Vermögensaufstellung

im Überblick

30.6.2018

Vorteile

- Wachstumsorientierte Vermögensverwaltung
- Anlage in die nach strengen Kriterien besten Zielfonds ihrer Klasse

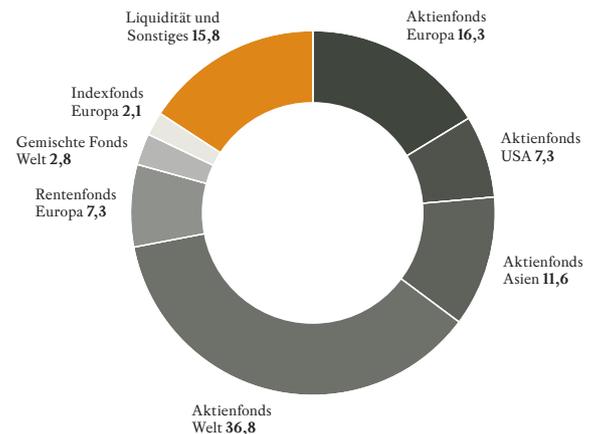
Risiken

- Kursverluste und Wertschwankungen an den Aktien-, Renten- und Währungsmärkten
- Schwächere Wertentwicklung einzelner Zielfonds

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	34,8
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,16
1. Investmentfonds	84,06
2. Bankguthaben	16,10
3. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00
II. Verbindlichkeiten	- 0,16
III. Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Fondsart in %



Kommentierung des Veräußerungsergebnisses

Für den Anleger ist immer die gesamte Wertentwicklung des Fonds relevant. Diese speist sich aus mehreren Quellen wie den aktuellen Bewertungen der Wertpapiere und derivativen Instrumente, Zinsen und Dividenden sowie dem Ergebnis der Veräußerungsgeschäfte. Veräußerungsgeschäfte erfolgen grundsätzlich aus taktischen und strategischen Überlegungen des Fondsmanagements. Dabei können Wertpapiere und Derivate auch mit Verlust veräußert werden, beispielsweise um das Portfeuille vor weiteren erwarteten Wertminderungen zu schützen oder um die Liquidität des Fonds sicherzustellen.

Mit den im Berichtszeitraum des Fonds veräußerten Positionen wurden per saldo Gewinne erzielt, die vor allem durch den Verkauf von Investmentfonds entstanden.

Vermögensaufstellung

30.6.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 30.6.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
					im Berichtszeitraum		
Investmentfonds						29.220.940,96	84,06
Aktienfonds						24.993.038,96	71,90
Gruppenfremde Aktienfonds						24.993.038,96	71,90
ALPORA Global Innovation I DE000A2AJHJ1	Anteile	14.800	4.800	0	129,7500 EUR	1.920.300,00	5,52
BGF – World Energy Fund I2 USD LU0368250907	Anteile	174.000	341.500	167.500	21,3200 USD	3.191.808,99	9,18
ComStage MDAX UCITS ETF I LU1033693638	Anteile	128.000	0	0	24,7250 EUR	3.164.800,00	9,11
CSOP Source FTSE China A50 U SMLC DE000A1XES83	Anteile	135.000	230.000	95.000	16,6070 EUR	2.241.945,00	6,45
Invesco India Equity Fund LU0267984267	Anteile	26.700	182.500	155.800	77,7500 USD	1.786.126,05	5,14
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc IE00BQ70R696	Anteile	91.200	91.200	0	34,7700 USD	2.728.349,32	7,85
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q49	Anteile	42.100	18.548	0	60,0300 EUR	2.527.263,00	7,27
iShares STOXX Eur. Small 200 UCITS ETF (DE) DE000A0D8QZ7	Anteile	85.800	0	0	29,0050 EUR	2.488.629,00	7,16
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.) DE000A14ZT85	Anteile	162.400	144.050	136.200	11,9680 EUR	1.943.603,20	5,59
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF DE000A12GJD2	Anteile	222.700	91.900	0	13,4720 EUR	3.000.214,40	8,63
Rentenfonds						2.526.000,00	7,27
Gruppenfremde Rentenfonds						2.526.000,00	7,27
Deutsche FLR Nts FC LU1534068801	Anteile	30.000	30.000	0	84,2000 EUR	2.526.000,00	7,27
Gemischte Fonds						974.462,00	2,80
Gruppenfremde Gemischte Fonds						974.462,00	2,80
Wahre WerteFonds I DE000A141WM1	Anteile	9.700	9.700	0	100,4600 EUR	974.462,00	2,80
Indexfonds						727.440,00	2,09
Gruppenfremde Indexfonds						727.440,00	2,09
ComStage Commerzbank Com. ex-Agriculture U.ETF I LU0419741177	Anteile	8.000	8.000	0	90,9300 EUR	727.440,00	2,09
Summe Wertpapiervermögen						29.220.940,96	84,06

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	im Berichtszeitraum		Volumen in 1.000
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen					
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheinanleihen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)					
Investmentfonds					
Gruppenfremde Investmentfonds					
DWS Top Dividende FD	DE000DWS1VB9	Anteile	8.800	8.800	
Invesco G.Sachs Eq.Fa.I.Eu.UETF Acc	DE000A1161M1	Anteile	0	14.730	
Invesco S&P 500 H.D.L.V.UETF R Acc	IE00BWTN6Y99	Anteile	0	94.500	
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	DE0005933931	Anteile	11.500	24.950	
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	DE0005933923	Anteile	0	11.440	
L&G Cyber Security U.ETF	IE00BYPLS672	Anteile	62.850	62.850	
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS	IE00BMW3QX54	Anteile	52.600	52.600	
Xtrackers S&P 500 INV.DLY.ETF 1C	LU0322251520	Anteile	200.000	200.000	
Umsätze in Derivaten					
In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte. Bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe.					
Terminkontrakte					
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)					
USD – EUR		EUR			5.104
Devisen-Terminkontrakte (Kauf)					
USD – EUR		EUR			3.506
Der Anteil der Wertpapiertransaktionen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens über Broker eng verbundener Unternehmen und Personen abgewickelt wurden, beträgt 81,93 Prozent. Dies entspricht einem Volumen von 56.169.046,37 Euro von insgesamt 68.560.959,38 Euro Transaktionen.					

**Ertrags- und Aufwandsrechnung
für den Zeitraum vom 1.7.2017 bis 30.6.2018**

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
I. Erträge		
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	72,55	0,00
2. Erträge aus Investmentanteilen	223.107,44	0,44
3. Sonstige Erträge	3.547,99	0,01
Summe der Erträge	226.727,98	0,45
II. Aufwendungen		
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen*	25.853,33	0,05
2. Verwaltungsvergütung	567.438,67	1,13
3. Verwahrstellenvergütung	12.393,69	0,03
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	19.891,29	0,04
5. Sonstige Aufwendungen	6.395,11	0,01
Summe der Aufwendungen	631.972,09	1,26
III. Ordentlicher Nettoertrag	- 405.244,11	- 0,81
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1. Realisierte Gewinne	1.707.723,96	3,41
2. Realisierte Verluste	-1.079.361,86	- 2,15
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	628.362,10	1,26
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	223.117,99	0,45
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	659.935,86	1,32
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	148.226,87	0,29
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	808.162,73	1,61
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.031.280,72	2,06

* Inklusive eventuell angefallener negativer Einlagenzinsen.

Verwendungsrechnung

	Gesamtwert in EUR	je Anteil in EUR
Berechnung der Wiederanlage		
I. Für die Wiederanlage verfügbar		
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	223.117,99	0,45
2. Zur Verfügung gestellter Steuerabzugsbetrag InvStG*	- 67.879,14	- 0,14
II. Wiederanlage	155.238,85	0,31

* Auf Grund der Neu-Regelung der Investmentfondsbesteuerung wurde am 31. Dezember 2017 ein Steuerabzugsbetrag ermittelt und an das Finanzamt abgeführt. Es handelt sich um einen Ergebnisbesteuervorgang ohne investimentrechtliche Ergebnisverwendung.

Entwicklungsrechnung

	in EUR	in EUR
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		31.125.015,26
1. Steuerabschlag für das Vorjahr		- 124.195,68
2. Steuerabzugsbetrag InvStG		- 67.879,14
3. Mittelzufluss (netto)		2.817.654,89
a) Mittelzuflüsse aus		
Anteilschein-Verkäufen	5.379.463,49	
b) Mittelabflüsse aus		
Anteilschein-Rücknahmen	- 2.561.808,60	
4. Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		- 20.016,74
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		1.031.280,72
davon nicht realisierte Gewinne	659.935,86	
davon nicht realisierte Verluste	148.226,87	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		34.761.859,31

Vergleichende Dreijahresübersicht

Geschäftsjahr	Fondsvermögen in EUR	Anteilwert in EUR
30.6.2015	25.781.409	68,85
30.6.2016	24.976.445	59,73
30.6.2017	31.125.015	67,65
30.6.2018	34.761.859	69,33

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.
ALPORA Global Innovation I	1,10
BGF – World Energy Fund I2 USD	1,00
ComStage Commerzbank Com. ex-Agriculture U.ETF I	0,30
ComStage MDAX UCITS ETF I	0,30
CSOP Source FTSE China A50 U SMLC	0,99
Deutsche FLR Nts FC	0,12
DWS Top Dividende FD	0,90
Invesco G.Sachs Eq.Fa.I.Eu.UETF Acc	0,55
Invesco India Equity Fund	1,00
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc	0,40
Invesco S&P 500 H.D.L.V.UETF R Acc	0,30
iShares Core DAX UCITS ETF (DE)	0,15
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)	0,30
iShares MDAX UCITS ETF (DE)	0,51
iShares STOXX Eur. Small 200 UCITS ETF (DE)	0,19
L&G Cyber Security U.ETF	0,75
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.)	0,76
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF	0,80
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS	0,95
WahreWerteFonds I	1,00
Xtrackers S&P 500 INV.DLY.ETF 1C	0,30

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Gesamtkostenquote (Laufende Kosten) in %**2,36**

Die Laufenden Kosten drücken die Summe aller Kosten und Gebühren (ohne Transaktionskosten, inkl. Zielfondskosten) als Prozentsatz des durchschnittlichen Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft erhält keine Rückvergütungen der aus dem Sondervermögen an die Verwahrstelle oder an Dritte geleisteten Vergütungen und Aufwandsersatzungen. Ein wesentlicher Teil der aus dem Sondervermögen an die Kapitalverwaltungsgesellschaft geleisteten Vergütungen wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens auf den Bestand von vermittelten Anteilen verwendet.

Die Kosten aus Transaktionsumsätzen, die im Berichtszeitraum für Rechnung des Sondervermögens abgewickelt wurden, betragen 51.089,00 Euro.

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung 7.210.361,45 EUR

Davon feste Vergütung 5.971.453,45 EUR

Davon variable Vergütung 1.238.908,00 EUR

Direkt aus dem Fonds gezahlte Vergütungen n/a

Zahl der Mitarbeiter der Kapitalverwaltungsgesellschaft 73

Höhe des gezahlten Carried Interest n/a

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr der Kapitalverwaltungs-

1.485.830,04 EUR

gesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger 867.690,04 EUR

Davon Geschäftsführer n/a

Davon andere Führungskräfte n/a

Davon andere Risikoträger 618.140,00 EUR

Davon Mitarbeiter mit Kontrollfunktionen n/a

Davon Mitarbeiter mit gleicher Einkommensstufe n/a

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls

sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Der FRANKFURT-TRUST ist in das Vergütungssystem der ODDO

BHF-Gruppe eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft

(im Folgenden „ODDO BHF“) hat eine gruppenweite, einheitliche

Vergütungsstrategie aufgestellt.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten des FRANKFURT-TRUST setzt sich grundsätzlich aus einer fixen und einer variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsführers orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsführer des FRANKFURT-TRUST eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten, welche die fixe Grundvergütung nicht beeinflusst. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF bzw. des FRANKFURT-TRUST sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Für die Höhe der variablen Vergütung sind für alle Mitarbeiter und Geschäftsleiter Obergrenzen definiert worden – grundsätzlich mit maximal 50 Prozent der jährlichen Grundvergütung. In Ausnahmefällen kann die variable Vergütung bis zu 200 Prozent der fixen Vergütung betragen. Die Gewährung einer variablen Vergütung von über 100 Prozent der jährlichen Grundvergütung ist nur mit Zustimmung der Geschäftsführung (bzw. des Aufsichtsrats betreffend die Vergütung der Geschäftsführung) möglich.

Für die Mitarbeiter des FRANKFURT-TRUST erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in Form von Bargeld. Diese Regelung gilt auch für die Geschäftsführer und die identifizierten Risk Taker.

Zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge wurden die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2017 herangezogen.

Die Angaben zur Mitarbeitervergütung enthalten keine Vergütungen, die von ausgelagerten Managern an deren Mitarbeiter gezahlt werden.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik
Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich durch den Aufsichtsrat der ODDO BHF auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Im Ergebnis ergaben sich keine Änderungen im abgelaufenen Geschäftsjahr.

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Der Fondsmanager wechselte zum 1. Januar 2018 von Rhein Asset Management (LUX) S. A. zu Greiff capital management AG.

Am 30. April 2018 wurde die FRANKFURT-TRUST Investmentgesellschaft mbH mit der ODDO BHF Asset Management GmbH verschmolzen.

Während des Berichtszeitraums gab es keine weiteren wesentlichen Änderungen gemäß § 101 Absatz 3 Nr. 3 KAGB.

Angaben gemäß § 300 KAGB

Prozentualer Anteil schwer liquidierbare Vermögensgegenstände
Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände,
für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten:

0,00

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement
Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im
Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil
Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum
Bestandsstichtag folgende Größen gemessen:

Marktrisiko

Der DV01 lag bei – 453,73 Euro. Die Zinssensitivität DV01 beschreibt dabei die
Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Marktziinsen um
einen Basispunkt.

Der CS01 lag bei 0,00 Euro. Die Spreadsensitivität CS01 ist die
Veränderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg der Credit
Spreads um einen Basispunkt.

Das Net Equity Delta lag bei 259.325,19 Euro. Die Aktiensensitivität
beschreibt dabei die Änderung des Fondsvermögens bei einem Anstieg
der Aktienkurse um einen Basispunkt.

Das Net Currency Delta lag bei 76.718,21 Euro. Die Fremdwährungs-
sensitivität Net Currency Delta ist die Änderung des Fondsvermögens
bei einem Anstieg aller Fremdwährungskurse um 1 %.

Das Net Commodity Delta lag bei 7.274,40 Euro. Die Rohstoffsensitivität
Net Commodity Delta ist die Änderung des Fondsvermögens bei einem
Anstieg aller Rohstoffpreise um 1 %.

Das gesetzliche Limit (200 %) für das Marktrisiko nach qualifizierten Ansatz
wurde nicht überschritten. Im Berichtszeitraum gab es keine Verletzung der
internen Limite für das Marktrisiko.

Kontrahentenrisiko

Der Fonds hält zum Bestandsstichtag keine OTC-Derivate im Bestand.

Liquiditätsrisiko

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Bestandsstichtag bei:

< 1 Tag	16 %
2 – 7 Tage	0 %
8 – 30 Tage	84 %
31 – 90 Tage	0 %
91 – 180 Tage	0 %
181 – 365 Tage	0 %
> 365 Tage	0 %

Die Ermittlung der Aktienliquidität leitet sich dabei direkt aus den am Markt beobachteten durchschnittlichen Handelsumsätzen ab. Übrige Wertpapiere wie Anleihen, Zielfonds oder strukturierte Wertpapiere werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme

Das Risikocontrolling erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementrichtlinien. Das Risikocontrolling umfasst insbesondere den fortlaufenden Risikomanagementprozess für die Erkennung und Überwachung von Markt-, Liquiditäts-, und Kontrahentenrisiken als auch die Überwachung des Leverage. Bei der Einschätzung der Auswirkung der mit den einzelnen Anlagepositionen verbundenen Risiken auf den Fonds werden zusätzlich die Ergebnisse angemessener monatlicher Stresstests für das Markt- und Liquiditätsrisiko im Risikocontrolling und Portfoliomanagement berücksichtigt.

Zur börsentäglichen Messung von Marktrisiken wird ein relativer Value-at-Risk-Ansatz mittels Varianz-Kovarianz-Ansatz angewandt.

Angaben zur Änderung des maximalen Umfangs des Leverage § 300 Absatz 2 Nr. 1 KAGB

Keine

Gesamthöhe des Leverage

Brutto-Methode	0,84
Commitment-Methode	0,84

ODDO BHF Asset Management GmbH

Geschäftsführung

Frankfurt am Main, 28. August 2018

Vermerk des Abschlussprüfers

**An die ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf,
Zweigstelle Frankfurt am Main (Rechtsnachfolgerin der
FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH)**

Die ODDO BHF Asset Management GmbH (Rechtsnachfolgerin der FRANKFURT-TRUST Investment-Gesellschaft mbH) hat uns beauftragt, gemäß § 102 des Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) den Jahresbericht des Sondervermögens Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 zu prüfen.

Verantwortung der gesetzlichen Vertreter

Die Aufstellung des Jahresberichts nach den Vorschriften des KAGB und der delegierten Verordnung (EU) Nr. 231/2013 liegt in der Verantwortung der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft.

Verantwortung des Abschlussprüfers

Unsere Aufgabe ist es, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfung eine Beurteilung über den Jahresbericht abzugeben.

Wir haben unsere Prüfung nach § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung vorgenommen. Danach ist die Prüfung so zu planen und durchzuführen, dass Unrichtigkeiten und Verstöße, die sich auf den Jahresbericht wesentlich auswirken, mit hinreichender Sicherheit

erkannt werden. Bei der Festlegung der Prüfungshandlungen werden die Kenntnisse über die Verwaltung des Sondervermögens sowie die Erwartungen über mögliche Fehler berücksichtigt. Im Rahmen der Prüfung werden die Wirksamkeit des rechnungslegungsbezogenen internen Kontrollsystems und die Nachweise für die Angaben im Jahresbericht überwiegend auf der Basis von Stichproben beurteilt. Die Prüfung umfasst die Beurteilung der angewandten Rechnungslegungsgrundsätze für den Jahresbericht und der wesentlichen Einschätzungen der gesetzlichen Vertreter der Kapitalverwaltungsgesellschaft. Wir sind der Auffassung, dass unsere Prüfung eine hinreichend sichere Grundlage für unsere Beurteilung bildet.

Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der Jahresbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Juli 2017 bis 30. Juni 2018 den gesetzlichen Vorschriften.

Frankfurt am Main, 28. August 2018

KPMG AG
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Kuppler
Wirtschaftsprüfer

Neuf
Wirtschaftsprüfer

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 Manage-
ment GmbH ist zu 100 %
die ODDO BHF Aktien-
gesellschaft

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 von
ODDO Compass, SICAV, Luxembourg

Karl Stäcker
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung und
Vorsitzender des Verwaltungsrats der ODDO
BHF Asset Management Lux und Mitglied des
Vorstands des BVI Bundesverband Investment
und Asset Management e. V.

Fondsmanager

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

Vertrieb und Initiator

Mayflower Capital AG
Mergenthalerallee 15 – 21
65760 Eschborn

Aufsichtsrat

Werner Taiber
Vorsitzender

Düsseldorf, Vorsitzender des Aufsichtsrats
der ODDO BHF Aktiengesellschaft,
Frankfurt am Main

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF Aktien-
gesellschaft, Frankfurt am Main und
Geschäftsführer von 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