ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Managed ETF plus – Portfolio Balance

HALBJAHRESBERICHT 31.12.2018

Fondsmanager:

Greiff
capital management AG

Vertrieb und Initiator:

MAYFLOWER
CAPITAL

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Der nun schon seit zehn Jahren anhaltende Aufschwung an den Aktienmärkten verlor 2018 zunehmend an Fahrt. Gegen Ende des Jahres verzeichneten wichtige Börsen niedrigere Stände als am Jahresanfang, Europäische Aktienmärkte verbuchten teilweise zweistellige Kursverluste. Insbesondere die Handelskonflikte der Trump-Administration mit China führten zu mehreren Verlustphasen an den Aktienbörsen. Hiervon waren vor allem exportorientierte Aktien und Branchen betroffen. Auch der Höhenflug der Technologie-Aktien aus den USA und China fand sein Ende. Bei vielen Marktteilnehmern wuchsen die Konjunktursorgen und stiegen die Zweifel, ob die hohen Bewertungen der Tech-Unternehmen angesichts einer sich verlangsamenden Konjunktur und eines von mehr Regulierung geprägten Marktumfelds noch gerechtfertigt sind. In Europa litten die Autohersteller unter den Strafzöllen aus dem Handelskonflikt zwischen den USA und China, unter den Nachwirkungen des Dieselskandals und der herausfordernden Umstellung auf Elektro-Mobilität. Ab Oktober begannen viele Anleger eher defensive Aktien gegenüber zyklischen, konjunkturabhängigen zu bevorzugen. An den Kreditmärkten stiegen die Risikoprämien, so dass Unternehmens-, Nachrang- und hochverzinsliche Anleihen überwiegend Kursverluste verzeichneten. Peripherieanleihen und insbesondere Staatsanleihen wurden im Zuge des Streits zwischen der italienischen Regierung und der Europäischen Kommission um die Neuverschuldung Italiens phasenweise stark belastet. Lediglich die Renditen bei den als Sicherheit gefragten 10-jährigen Bundesanleihen blieben trotz temporärer Ausschläge nach oben niedrig. Auch in den USA suchten die Anleger einen „sicheren Hafen“ und flohen im letzten Quartal in langlaufende Staatsanleihen, da die Sorgen vor einer weiteren Eskalation im Handelsstreit USA/China mit negativen Implikationen für die Weltkonjunktur zunahmen.

Managed ETF plus – Portfolio Balance

Der Managed ETF plus – Portfolio Balance legt in eine Mischung aus Investmentfonds an. Der Fonds umfasst die weltweit größten Aktien- und Rentenmärkte und setzt darüber hinaus auf spezielle Anlageregionen und -themen. Die Rentenfonds können weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen investieren. Der maximale Anteil an Aktienfonds liegt bei 49 Prozent. 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 Balance ist es, an der Wertentwicklung der globalen Renten- und Aktienmärkte teilzuhaben.

Der Managed ETF plus – Portfolio Balance verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten einen Wertverlust von 7,4 Prozent.

Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR		29,2
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Anleihen*	7.826.950,67	26,76
Staats-/Quasi-Staatsanl. (OECD), besicherte Anl.	7.826.950,67	26,76
Staatsanleihen	7.826.950,67	26,76
Aktien**	14.941.152,69	51,09
Aktien Entwickelte Länder	9.277.367,58	31,72
Aktien Europa	3.387.691,60	11,58
Aktien Japan	635.970,09	2,17
Aktien USA	5.253.705,89	17,96
Sonstige Vermögensgegenstände	5.182.891,80	17,72
Immobilien	4.178.419,80	14,29
Zertifikate	1.004.472,00	3,43
Bankguthaben	1.333.557,16	4,56
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	1.315.186,78	4,50
Bankguthaben in Fremdwährung (inkl. Kurswert Derivate)	18.370,38	0,06
II. Verbindlichkeiten	– 39.513,15	– 0,14
III. Fondsvermögen	29.245.039,17	100,00

* inkl. Stückzinsansprüche und Investmentzertifikate

** inkl. Investmentzertifikate

Vermögensaufstellung

31.12.2018

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Börsengehandelte Wertpapiere					EUR	**1.004.472,00**	**3,43**
Zertifikate							
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	28.000,00	28.000,00	0,00	35,8740 EUR	1.004.472,00	3,43
Investmentanteile					EUR	**26.946.523,16**	**92,14**
Gruppenfremde Investmentanteile							
L&G-L&G R.GBL ROBOT.AUTOM.UETF DE000A12GJD2	ANT	116.000,00	0,00	0,00	11,1020 EUR	1.287.832,00	4,40
L&G-L&G CYBER SECURITY U.ETF DE000A14ZT85	ANT	91.080,00	0,00	0,00	11,1020 EUR	1.011.170,16	3,46
EARTH EXPLORATION FUND UI DE000A1C2XE1	ANT	23.500,00	23.500,00	0,00	31,7400 EUR	745.890,00	2,55
LANDERT BOND OPPORTUNITIES DE000A1JSW30	ANT	47.860,00	0,00	0,00	49,0300 EUR	2.346.575,80	8,02
ALPORA GLOBAL INNOVATION DE000A2AJHJ1	ANT	10.620,00	0,00	0,00	122,4300 EUR	1.300.206,60	4,45
DREISAM INCOME DE000A2DHT09	ANT	9.700,00	0,00	0,00	90,5200 EUR	878.044,00	3,00
DER ZUKUNFTSFONDS DE000A2DTM69	ANT	20.000,00	0,00	20.000,00	47,6900 EUR	953.800,00	3,26
THE DIGITAL LEADERS FUND DE000A2H7N24	ANT	4.300,00	4.300,00	0,00	102,8300 EUR	442.169,00	1,51
ATLANTIS INTL UMB.-JAPAN OPP. IE0033648662	ANT	202.000,00	202.000,00	0,00	3,6000 USD	635.970,09	2,17
ISHSIII-EO GOV.BD 0-1YR U.ETF IE00B3FH7618	ANT	36.500,00	14.000,00	0,00	98,8100 EUR	3.606.565,00	12,33
ISHS VII-$TBD1-3YR U.ETF DLACC IE00B3VWN179	ANT	45.000,00	23.000,00	0,00	107,2400 USD	4.220.385,67	14,43
XTR.(IE)-MSCI WO.COMM.SERVICES IE00BM67HR47	ANT	96.000,00	96.000,00	0,00	11,3750 USD	955.004,59	3,27
I.M.-I.NASDAQ BIOTECH UETF IE00BQ70R696	ANT	26.000,00	0,00	28.550,00	30,4700 USD	692.833,09	2,37
MUL-LYX.DAILY LEVDAX UCITS ETF LU0252634307	ANT	8.800,00	8.800,00	0,00	74,6000 EUR	656.480,00	2,24
BGF – WORLD ENERGY FUND LU0368250907	ANT	86.500,00	0,00	0,00	16,1500 USD	1.221.719,36	4,18
XTR.II US TREASURIES 1-3 LU0429458895	ANT	31.000,00	31.000,00	0,00	168,2300 USD	4.560.872,80	15,60
COMSTAGE – MDAX UCITS ETF LU1033693638	ANT	71.000,00	0,00	0,00	20,1550 EUR	1.431.005,00	4,89
Wertpapiervermögen					EUR	**27.950.995,16**	**95,58**

Gattungsbezeichnung	Stück, Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2018	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds					**EUR**	**1.333.557,16**	**4,56**
Bankguthaben					EUR	1.333.557,16	4,56
EUR-Guthaben bei:							
Verwahrstelle	EUR	1.315.186,78			100,0000 %	1.315.186,78	4,50
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen					**EUR**	**– 246,27**	**0,00**
	GBP	-222,01			100,0000 %	– 246,27	0,00
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen					**EUR**	**18.616,65**	**0,06**
	USD	21.287,21			100,0000 %	18.616,65	0,06
Sonstige Verbindlichkeiten*	**EUR**	**– 39.513,15**			**EUR**	**– 39.513,15**	**– 0,14**
Fondsvermögen					**EUR**	**29.245.039,17**	**100,00****

* Noch nicht abgeführte Verwaltungsvergütung.
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Differenzen entstanden sein.

Anteilwert	EUR	57,37
Umlaufende Anteile	STK	509.768,0000

Bestand der Wertpapiere	95,58
Bestand der Derivate	0,00

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Alle Vermögenswerte per 28.12.2018

Devisenkurse (in Mengennotiz) per 28.12.2018

Britisches Pfund	(GBP)	0,9015	= 1 EURO (EUR)
US-Dollar	(USD)	1,14345	= 1 EURO (EUR)

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück, Anteile bzw. Währung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
				im Berichtszeitraum
Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen				
Investmentanteile				
Gruppenfremde Investmentanteile				
ISH.ST.EURO.SMALL 200 U.ETF DE	DE000A0D8QZ7	ANT	0,00	48.000,00
SOURCE CSOP M.-FTSE CH.A50 UC.	DE000A1XES83	ANT	0,00	47.500,00
INVESCO FDS-INV.INDIA EQ. FD	LU0267984267	ANT	0,00	14.100,00
XTR.II EUROZONE GOV.BOND 1-3	LU0290356871	ANT	8.000,00	27.410,00
JUPITER GLOBAL FD-J.DYNAMIC BD	LU0853555893	ANT	0,00	170.000,00
MUL-LYX.FTSE ACT.UK GI.DR.U.E.	LU1407892592	ANT	0,00	19.670,00

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

Fondsmanager

Bank J. Safra Sarasin AG
Elisabethenstrasse 62
4002 Basel (Schweiz)

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

Karl Stäcker

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

Fondsmanager

Greiff capital management AG
Munzinger Straße 5 a
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 Aktiengesellschaft, 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

Stand Dezember 2018