



Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

HALBJAHRESBERICHT 31.12.2018

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



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 verlangsamen 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 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 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 Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten einen Wertverlust von 13,0 Prozent.

Vermögensaufstellung

im Überblick

31.12.2018

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR **30,6**

	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände		
Aktien*	26.199.719,38	85,66
Aktien Entwickelte Länder	12.031.125,53	39,34
Aktien Europa	5.883.804,00	19,24
Aktien Japan	1.807.162,53	5,91
Aktien USA	4.340.159,00	14,19
Aktien Emerging Markets	2.978.400,00	9,74
Sonstige Vermögensgegenstände	3.013.416,00	9,85
Zertifikate	3.013.416,00	9,85
Bankguthaben	1.414.410,11	4,62
Bankguthaben in EUR (inkl. Kurswert Derivate)	1.413.880,20	4,62
Bankguthaben in Fremd- währung (inkl. Kurswert Derivate)	529,91	0,00
II. Verbindlichkeiten	-42.136,08	-0,14
III. Fondsvermögen	30.585.409,41	100,00

*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	3.013.416,00	9,85
Zertifikate								
4GLD XETRA-GOLD IHS 2007(09/UND) DE000A0S9GB0	STK	84.000,00	84.000,00	0,00	35,8740 EUR	3.013.416,00	9,85	
						EUR	26.199.719,38	85,66
Investmentanteile								
Gruppenfremde Investmentanteile								
ISH.DJ U.S.SELECT DIV.U.ETF DE DE000A0D8Q49	ANT	42.100,00	0,00	0,00	55,6200 EUR	2.341.602,00	7,66	
L&G-L&G R.GBL ROBOT.AUTOM.UETF DE000A12GJD2	ANT	222.700,00	0,00	0,00	11,1020 EUR	2.472.415,40	8,08	
L&G-L&G CYBER SECURITY U.ETF DE000A14ZT85	ANT	162.400,00	0,00	0,00	11,1020 EUR	1.802.964,80	5,89	
EARTH EXPLORATION FUND UI DE000A1C2XE1	ANT	49.500,00	49.500,00	0,00	31,7400 EUR	1.571.130,00	5,14	
SOURCE CSOP M.-FTSE CH.A50 UC. DE000A1XES83	ANT	200.000,00	295.000,00	230.000,00	14,8920 EUR	2.978.400,00	9,74	
ALPORA GLOBAL INNOVATION DE000A2AJHJ1	ANT	14.800,00	0,00	0,00	122,4300 EUR	1.811.964,00	5,92	
THE DIGITAL LEADERS FUND DE000A2H7N24	ANT	6.300,00	6.300,00	0,00	102,8300 EUR	647.829,00	2,12	
ATLANTIS INTL UMB.-JAPAN OPP. IE0033648662	ANT	574.000,00	574.000,00	0,00	3,6000 USD	1.807.162,53	5,91	
XTR.(IE)-MSCI WO.COMM.SERVICES IE00BM67HR47	ANT	225.000,00	225.000,00	0,00	11,3750 USD	2.238.292,01	7,32	
I.M.-I.NASDAQ BIOTECH UETF IE00BQ70R696	ANT	75.000,00	30.000,00	46.200,00	30,4700 USD	1.998.557,00	6,53	
MUL-LYX.DAILY LEVDAX UCITS ETF LU0252634307	ANT	20.000,00	20.000,00	0,00	74,6000 EUR	1.492.000,00	4,88	
BGF – WORLD ENERGY FUND LU0368250907	ANT	174.000,00	0,00	0,00	16,1500 USD	2.457.562,64	8,04	
COMSTAGE – MDAX UCITS ETF LU1033693638	ANT	128.000,00	0,00	0,00	20,1550 EUR	2.579.840,00	8,43	
Wertpapiervermögen						EUR	29.213.135,38	95,51

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

US-Dollar	(USD)	1,14345	= 1 EURO (EUR)
-----------	-------	---------	----------------

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 Verwal-
tungsrats 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 Aktienge-
sellschaft, Frankfurt am Main und Ge-
schäftsführer 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 Verwal-
tungs-
rats von Bain & Company France

René Parmantier

Frankfurt am Main, Vorsitzender des
Vorstands (CEO) der ODDO SEYDLER
BANK AG