



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

MANAGED ETF^{PLUS} – PORTFOLIO
OPPORTUNITY

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



31. DEZEMBER 2022

TÄTIGKEITSBERICHT

AUSGANGSLAGE

Die Rückkehr der Inflation zwang die Zentralbanken dazu, die geldpolitischen Zügel anzuziehen. Die Federal Reserve hat ihren Leitzins (Federal Funds Rate) bis Mitte Dezember auf bis zu 4,5 Prozent erhöht. Die EZB begann erst im Juli damit, Zinsen zu erhöhen, so dass der Leitzins zum Ende des Berichtszeitraum bei 2,5 Prozent lag. Die steigenden Zinsen belasteten zunächst vor allem Unternehmen aus der Technologiebranche, deren hohe Bewertungen weit in der Zukunft liegende Gewinne widerspiegeln. Diese Bewertungen gerieten (über den angepassten Diskontierungssatz in den Modellen der Analysten) immer stärker unter Druck. Hinzu kamen weitere Unsicherheitsfaktoren vom Krieg in der Ukraine und der Sorge vor den Auswirkungen eines möglichen Energiemangels bis hin zu erneuten Störungen der Lieferketten durch die restriktiven Anti-Corona-Maßnahmen in China. Nach hohen Verlusten im September setzten die Aktienmärkte im Oktober und November zu einer Erholungsrally an, die von Erleichterung über besser als erwartet ausgefallenen Konjunkturzahlen und verfrühten Hoffnungen auf ein absehbares Ende des Zinserhöhungszyklus getrieben war. Letzterem machten die Fed und die EZB im Dezember ein Ende, indem sie ihren restriktiven Kurs zur Bekämpfung der Inflation noch einmal bestätigten. Der Anleihenmarkt litt im Geschäftsjahr unter steigenden Renditen und sich ausweitenden Risikoprämienv. Der US-Dollar verteuerte sich gegenüber den meisten anderen Währungen.

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 mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens 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 Anlagen 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 in diesem Fonds ist es, an der Wertentwicklung der globalen Aktienmärkte teilzuhaben. Die Aktienquote und das Risiko im Fonds können in besonders risikoreichen Marktsituationen reduziert bzw. mit Derivaten abgesichert werden.

Der Fonds orientiert sich zu 50 Prozent am MSCI World Gross EUR Index, zu 40 Prozent am MSCI Europe NR und zu 10 Prozent am JPM Euro Cash 1M als Vergleichsmaßstab*, bildet diesen jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind. Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von welchen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Dabei verfolgt das Management einen Core-Satellite-Ansatz. Als Basis für den Fonds dienen börsennotierte Indexfonds. Ziel der Satelliten-Investments ist ein Extraertrag durch kurzfristig attraktive Anlagetrends. Die jeweilige Aktienfondsauswahl sowie die Asset-Allocation-Entscheidung beruhen darüber hinaus auf eingehenden Marktanalysen und makroökonomischen Studien und sind die Basis für strategische Allokations- und Selektionsentscheidungen. Die Auswertung markttechnischer Indikatoren ergänzt das fundamentale Research und ist die Basis für taktische Allokations- und Selektionsentscheidungen. Der Vergleichsmaßstab ist somit nur einer von mehreren Indikatoren für die Anlageentscheidung des Portfoliomanagements und dient lediglich als Orientierung für die Ausrichtung des Fonds.

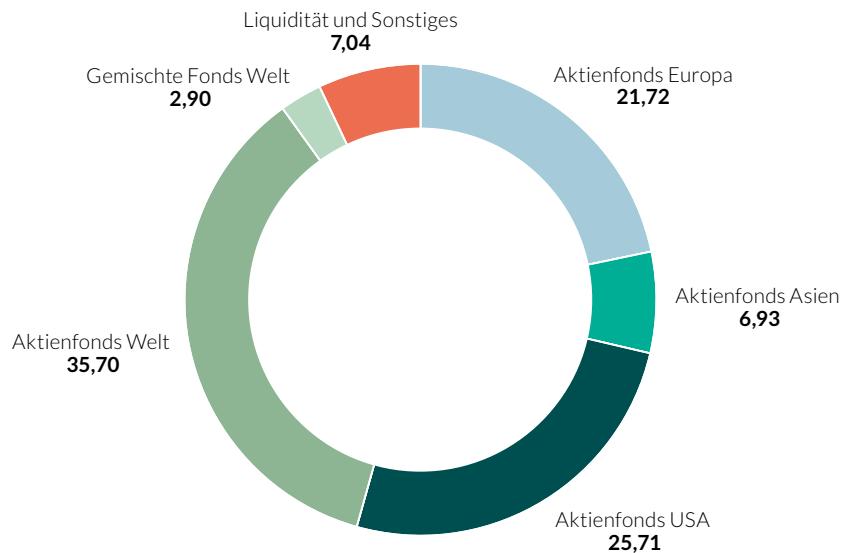
Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten einen Wertzuwachs von 5,63 Prozent**.

* MSCI World Gross EUR Index und der MSCI Europe NR sind eingetragene Marken von MSCI Limited.

JPM Euro Cash 1M 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.

PORTEFEUILLESTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN IN %



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

Fondsvermögen in Mio. EUR	Kurswert in % vom Fondsvermögen	50,0
I. Vermögensgegenstände		100,17
1. Investmentfonds		92,96
2. Derivate		0,09
3. Bankguthaben		7,12
4. Sonstige Vermögensgegenstände		0,00
II. Verbindlichkeiten		-0,17
III. Fondsvermögen		100,00

VERMÖGENSAUFSTELLUNG 31.12.2022

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentfonds						46.817.927,17	92,96
Aktienfonds						45.357.248,59	90,06
Gruppenfremde Aktienfonds						43.357.248,59	90,06
Earth Gold Fund UI EUR I DE000A1CUGZ4	Anteile	25.750	25.750	0	95,0500 EUR	2.447.537,50	4,86
Human Intelligence R DE000A3CNF56	Anteile	31.200	8.200	0	91,5400 EUR	2.856.048,00	5,67
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q49	Anteile	44.835	0	17.265	81,0900 EUR	3.635.670,15	7,22
iShares IV Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF USD (Acc) IE00BP3QZB59	Anteile	132.206	15.395	46.248	34,1500 USD	4.232.327,07	8,40
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	296.251	296.251	74.223	13,8760 EUR	4.110.778,88	8,16
iShares STOXX Europe 600 Insuran.UCITS ETF (DE) DE000A0H08K7	Anteile	118.737	0	0	31,9700 EUR	3.796.021,89	7,54
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) DE000A0H08M3	Anteile	85.567	0	70.613	35,4500 EUR	3.033.350,15	6,02
iShares V-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF USD IE00B42NKQ00	Anteile	486.088	439.393	293.305	8,3200 USD	3.791.190,21	7,53
L&G Cyber Security U.ETF IE00BYPLS672	Anteile	151.078	26.678	0	17,2550 USD	2.443.731,79	4,85
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value I JPY IE00B3VTL690	Anteile	18.000	0	0	27.248,4511 JPY	3.490.466,29	6,93
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS IE00BMW3QX54	Anteile	165.034	71.461	0	18,5150 USD	2.864.405,45	5,69
SQUAD Point Five I DE000A2H9BF3	Anteile	20.756	20.756	0	146,7900 EUR	3.046.773,24	6,05
VanEck Gold Miners UC.ETF A IE00BQQP9F84	Anteile	85.500	85.500	0	31,6003 USD	2.532.763,67	5,03
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD IE00BM67HR47	Anteile	254.480	0	51.212	12,8950 USD	3.076.184,30	6,11
Gemischte Fonds						1.460.678,58	2,90
Gruppenfremde Gemischte Fonds						1.460.678,58	2,90
Greiff Systematic Allocation F I DE000A2JN5B4	Anteile	16.663	4.220	0	87,6600 EUR	1.460.678,58	2,90
Summe Wertpapiervermögen						46.817.927,17	92,96
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Devisen-Derivate						44.968,36	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Terminkontrakte auf Devisen (Kauf)						44.968,36	0,09
FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 03.23	Anzahl	117				44.968,36	0,09

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						3.585.369,61	7,12
Bankguthaben EUR	EUR	2.003.704,05				2.003.704,05	3,98
Bankguthaben USD	USD	1.687.241,74				1.581.665,56	3,14
Sonstige Vermögensgegenstände						155,38	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	155,38				155,38	0,00
Verbindlichkeiten						-82.988,11	-0,17
Sonstige Verbindlichkeiten						-82.988,11	-0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-8.079,76				-8.079,76	-0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.575,59				-2.575,59	-0,01
Verwaltungsvergütung	EUR	-68.832,76				-68.832,76	-0,13
Prüfungskosten	EUR	-3.500,00				-3.500,00	-0,01
Fondsvermögen					EUR	50.365.432,41	100,00**
Anteilwert					EUR	78,10	
Umlaufende Anteile					Stück	644.847	

* Noch nicht valutierte Transaktionen.

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

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

ANHANG GEMÄSS § 7 NR. 9 KARBV*

in % vom
Fonds-
vermögen

Angaben nach der Derivateverordnung

Bestand der Wertpapiere							92,96
Bestand der Derivate							0,09

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	78,10
Umlaufende Anteile	Stück	644.847

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
Earth Gold Fund UI EUR I	1,10
Greiff Systematic Allocation F I	0,95
Human Intelligence R	1,80
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)	0,30
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 Insuran.UCITS ETF (DE)	0,45
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE)	0,45
iShares V-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF USD	0,15
L&G Cyber Security U.ETF	0,69
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value I JPY	0,85
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS	0,80
SQUAD Point Five I	1,28
The Digital Leaders Fund I	1,50
VanEck Gold Miners UC.ETF A	0,53
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD	0,10

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

** Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Wertpapierart	Region	Bewertungs-datum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze				
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände				
Investmentanteile	Inland	29.12.2022	28,94 %	19,48 %
	Europa	29.12.2022	37,61 %	6,93 %
Derivate - Futures	Nordamerika	29.12.2022	0,09 %	
Übriges Vermögen		30.12.2022	66,64 %	6,95 %
				33,36 %

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. 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 30.12.2022

Japanische Yen (JPY) 140,517650 = 1 EUR
US-Dollar (USD) 1,066750 = 1 EUR

Terminbörse

Chicago - Chicago Mercantile Exchange (CME)

ODDO BHF Asset Management GmbH

Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf
Telefon: +49 (0) 211 239 24-01

Zweigstelle Frankfurt am Main
Bockenheimer Landstraße 10
60323 Frankfurt am Main
Postanschrift:
Postfach 1107 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 SE

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:
3,3 Mrd. EUR

GESCHÄFTSFÜHRUNG

Nicolas Chaput

Sprecher
Zugleich Président der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steurer

Philippe de Lobkowicz

Zugleich Mitglied des Verwaltungsrats der
ODDO BHF Asset Management Lux

AUFSICHTSRAT

Werner Taiber

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

Grégoire Charbit

Paris, Vorstand der ODDO BHF SE,
Frankfurt am Main und ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand der ODDO BHF SE und ODDO
BHF SCA, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der ODDO
BHF Corporates & Markets AG, Frankfurt am Main

Joachim Häger

Friedrichsdorf, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am
Main, und der ODDO BHF SCA, Paris, sowie Präsident des
Verwaltungsrates der ODDO BHF (Schweiz) AG, Zürich

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

Suresnes, Vorsitzender von Bain & Company France, Paris
und Vorsitzender des Aufsichtsrats der ODDO BHF SCA,
Paris

Monika Vicandi

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE,
Frankfurt am Main

FONDSMANAGER

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

VERTRIEB UND INITIATOR

Mayflower Capital AG
Mergenthalerallee 15 - 21
65760 Eschborn

Stand: Dezember 2022

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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT