

Halbjahresbericht

MANAGED ETF^{PLUS} – PORTFOLIO BALANCE

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 BALANCE

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Balance legt mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in börsengehandelte Indexsondervermögen (ETF) an. Der Fonds umfasst dabei die weltweit größten Aktien- und Rentenmärkte und setzt darüber hinaus auf spezielle Anlageregionen und -themen. Die beige-mischten Rentenfonds können weltweit in Staats- und Unternehmensanleihen investieren. Der maximale Anteil an nicht ETF-Aktienfonds liegt bei 49 Prozent.

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 im Managed ETF^{plus} – Portfolio Balance ist es, an der Wertentwicklung der globalen Renten- und Aktienmärkte teilzuhaben. Die Aktienquote und das Risiko im Fonds können in besonders risikoreichen Marktsituationen reduziert bzw. mit Derivaten abgesichert werden.

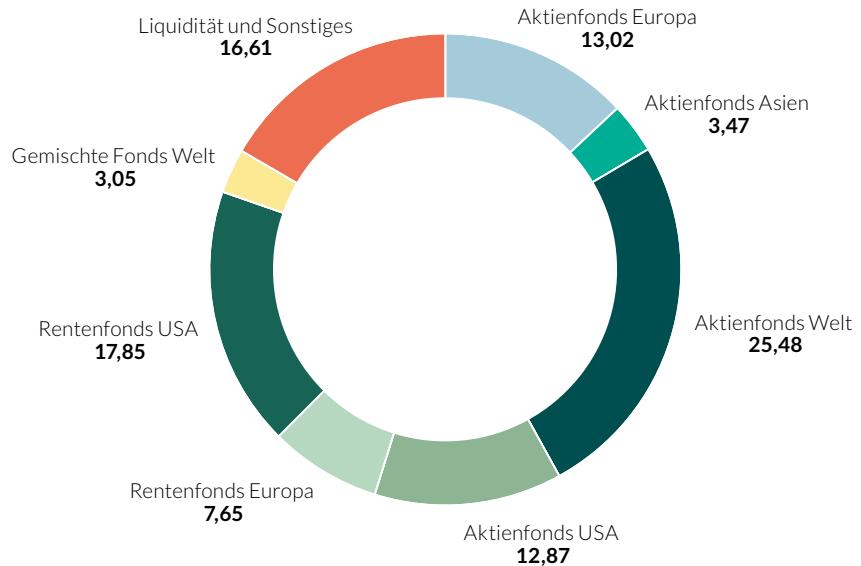
Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches dabei stetig nach vielversprechenden Anlageobjekten sucht, von welchen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Dabei verfolgt das Management einen Core-Satellite-Ansatz. Als Basis für den Fonds dienen börsennotierte Indexfonds. Ziel der Satelliten-Investments ist ein Extraertrag durch kurzfristig attraktive Anlagetrends. Die jeweilige Aktien- und Rentenfondsauswahl 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 Fonds orientiert sich an einem Komposit verschiedener Indizes (15 Prozent MSCI World Gross EUR Index, 10 Prozent JPM Euro Cash 1M, 25 Prozent MSCI Europe NR und 50 Prozent iBOXX Euro Eurozone Sovereigns Total Return*) die als Vergleichsmaßstab dienen, der Fonds 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 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 Balance verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten einen Wertzuwachs von 4,72 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. iBOXX Euro Eurozone Sovereigns Total Return ist eine eingetragene Marke von IHS Markit Benchmark Administration Limited..

** Die frühere Wertentwicklung ist keine Garantie für die künftige Entwicklung des Fonds. Die Berechnung erfolgte nach der BVI-Methode ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen oder Rücknahmearabschlägen.

PORTEFEUILLESTRUKTUR NACH ASSETKLASSEN IN %



Quelle: ODDO BHF Asset Management GmbH

VERMÖGENSÜBERSICHT

Fondsvermögen in Mio. EUR		28,0
	Kurswert	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	100,27	
1. Investmentfonds	83,39	
2. Derivate	0,09	
3. Bankguthaben	16,79	
II. Verbindlichkeiten		-0,27
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						23.503.629,38	83,39
Aktienfonds						15.457.571,37	54,84
Gruppenfremde Aktienfonds						15.457.571,37	54,84
Earth Gold Fund UI EUR I DE000A1CUGZ4	Anteile	8.900	8.900	0	95,0500 EUR	845.945,00	3,00
Human Intelligence R DE000A3CNF56	Anteile	22.000	7.000	0	91,5400 EUR	2.013.880,00	7,14
iShares IV Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF USD (Acc) IE00BP3QZB59	Anteile	48.000	0	0	34,1500 USD	1.536.629,95	5,45
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	103.766	103.766	21.366	13,8760 EUR	1.439.857,02	5,11
iShares STOXX Europe 600 Insuran.UCITS ETF (DE) DE000A0H08K7	Anteile	34.528	0	0	31,9700 EUR	1.103.860,16	3,92
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) DE000A0H08M3	Anteile	31.760	0	37.520	35,4500 EUR	1.125.892,00	3,99
iShares VI E. MSCI Wild Min. Vo. U. E. IE00B8FHGS14	Anteile	11.180	0	0	55,5604 USD	582.296,95	2,07
iShares V-S&P 500 Energ.Sect.U.ETF USD IE00B42NKQ00	Anteile	168.981	182.000	171.019	8,3200 USD	1.317.948,84	4,68
L&G Cyber Security U.ETF IE00BYPL5672	Anteile	52.400	0	0	17,2550 USD	847.585,66	3,01
Nomura Fds Ire-Japan Str.Value I JPY IE00B3VTL690	Anteile	5.041	0	1.959	27.248,4511 JPY	977.524,47	3,47
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS IE00BMW3QX54	Anteile	61.219	31.219	0	18,5150 USD	1.062.544,91	3,77
SQUAD Point Five I DE000A2H9BF3	Anteile	5.807	5.807	0	146,7900 EUR	852.409,53	3,02
VanEck Gold Miners UC.ETF A IE00BQQP9F84	Anteile	29.500	29.500	0	31,6003 USD	873.877,53	3,10
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD IE00BM67HR47	Anteile	72.577	0	25.215	12,8950 USD	877.319,35	3,11
Rentenfonds						7.186.990,01	25,50
Gruppenfremde Rentenfonds						7.186.990,01	25,50
CS ETF(IE)on iBoxx USD Gov.1-3 IE00B3VWN179	Anteile	24.473	0	6.527	109,4800 USD	2.511.651,31	8,91
Landert Bond Opportunities DE000A1JSW30	Anteile	47.860	0	0	45,0300 EUR	2.155.135,80	7,65
Xtrackers.II-iBoxx USD T.1-3 T.R. 1C LU0429458895	Anteile	16.849	0	4.701	159,5600 USD	2.520.202,90	8,94
Gemischte Fonds						859.068,00	3,05
Gruppenfremde Gemischte Fonds						859.068,00	3,05
Greiff Systematic Allocation F Inhaber-Anteile I DE000A2JN5B4	Anteile	9.800	0	0	87,6600 EUR	859.068,00	3,05
Summe Wertpapiervermögen						23.503.629,38	83,39
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Devisen-Derivate						25.366,77	0,09
Forderungen/Verbindlichkeiten						25.366,77	0,09
Terminkontrakte auf Devisen (Kauf) FUTURE EUR/USD Future (Euro FX) 03.23	Anzahl	66				25.366,77	0,09

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2022	Käufe/ Zugänge		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen		
			im Berichtszeitraum						
Bankguthaben									
Bankguthaben EUR	EUR	3.823.829,30				3.823.829,30	13,57		
Bankguthaben USD	USD	966.967,43				906.461,15	3,22		
Verbindlichkeiten									
Sonstige Verbindlichkeiten									
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	-30.578,24				-30.578,24	-0,11		
Verwahrstellenvergütung	EUR	-2.607,58				-2.607,58	-0,01		
Verwaltungsvergütung	EUR	-38.535,39				-38.535,39	-0,14		
Prüfungskosten	EUR	-3.500,00				-3.500,00	-0,01		
Fondsvermögen						EUR	28.184.065,39		
Anteilwert					EUR	64,39			
Umlaufende Anteile					Stück	437.723			

* 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*

* 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	13,02 %	23,86 %
	Europa	29.12.2022	43,04 %	3,47 %
Derivate - Futures	Nordamerika	29.12.2022	0,09 %	
Übriges Vermögen		30.12.2022	56,15 %	16,52 %
				43,85 %

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