



Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

HALBJAHRESBERICHT

31.12.2019

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



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

Im zurückliegenden Berichtszeitraum haben sich alle wesentlichen Anlageklassen positiv entwickelt. Das sowohl Aktien als auch Anleihen gut abschnitten, war vor allem auf die deutliche Wende in der Geldpolitik zurückzuführen. Die US-Zentralbank senkte dreimal die Leitzinsen, die EZB reduzierte den Einlagensatz für Banken weiter und nahm ihr Anleihekaufprogramm wieder auf. Der das gesamte Jahr prägende Handelskonflikt zwischen den USA und China wurde mit einer ersten sogenannten Phase-1-Vereinbarung am Ende des Jahres zunächst eingedämmt. Nach dem klaren Wahlsieg Boris Johnsons im Dezember verminderten sich auch die Unsicherheiten über den Brexit kurzfristig. Vor diesem Hintergrund stiegen die Aktienmärkte weiter an. Aber auch die Kurse von Anleihen, insbesondere Euro-Staatsanleihen der Peripherie und Unternehmensanleihen, verteuerten sich.

Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity legt überwiegend 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 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 Fonds orientiert sich zu 50 Prozent am MSCI World Gross EUR Index[®], zu 40 Prozent am STOXX Europe 50 NR[®] und zu 10 Prozent am JPM Euro Cash 1 Monat[®] als Vergleichsmaßstab*, bildet diese jedoch nicht identisch ab, sondern strebt danach ihre Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind.

Der Managed ETF^{plus} – Portfolio Opportunity verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten eine Wertsteigerung von 1,7 Prozent.

* MSCI World Gross EUR Index[®] ist eine eingetragene Marke von MSCI Limited.
STOXX Europe 50 NR[®] ist eine eingetragene Marke von STOXX Limited.
JPM Euro Cash 1 Monat[®] ist eine eingetragene Marke von JPMorgan Chase & Co.

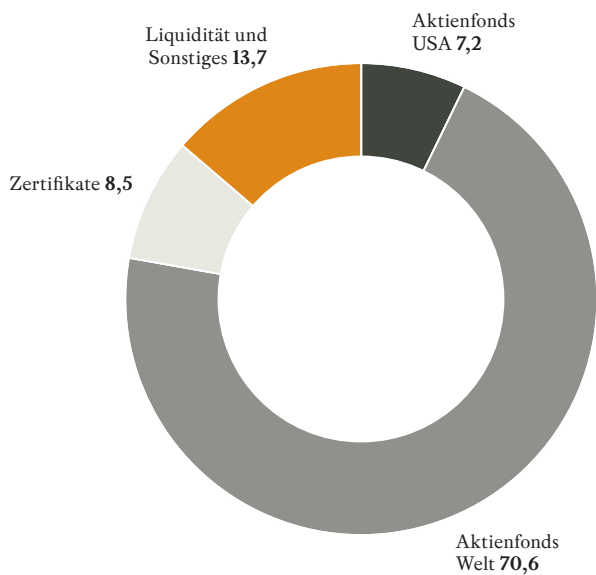
Vermögensaufstellung im Überblick

31.12.2019

Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	39,1
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	101,42
1. Zertifikate	8,45
2. Investmentfonds	77,87
3. Derivate	-0,31
4. Forderungen	0,01
5. Bankguthaben	15,40
6. Sonstige Vermögensgegenstände	0,00
II. Verbindlichkeiten	-1,42
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme	-1,25
Sonstige Verbindlichkeiten	-0,17
III. Fondsvermögen	100,00

Portfeuillestruktur nach Assetklassen in %



Vermögensaufstellung

31.12.2019

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
Börsengehandelte Wertpapiere						3.302.504,00	8,45
Zertifikate						3.302.504,00	8,45
Deutschland						3.302.504,00	8,45
Rohstoffe						3.302.504,00	8,45
Deutsche Börse Comm.							
Xetra-Gold IHS 2007(Und)	Stück	76.000	0	8.000	43,4540 EUR	3.302.504,00	8,45
DE000A0S9GB0							
Investmentfonds						30.420.093,46	77,87
Aktienfonds						30.420.093,46	77,87
Gruppenfremde Aktienfonds						30.420.093,46	77,87
Aktienfonds für Beteil.untern. I							
DE000A2JQJC8	Anteile	6.940	0	0	113,6500 EUR	788.731,00	2,02
ALPORA Global Innovation I							
DE000A2AJHJ1	Anteile	14.800	0	0	150,1900 EUR	2.222.812,00	5,69
Earth Gold Fund UI EUR I							
DE000A1CUGZ4	Anteile	31.000	31.000	0	67,4100 EUR	2.089.710,00	5,35
Earth Sustainable Resources Fd EUR I							
DE000A2PMW37	Anteile	15.000	15.000	0	102,5800 EUR	1.538.700,00	3,94
ETFMG Alternative Harvest ETF							
US26924G5080	Anteile	100.000	100.000	0	16,7000 USD	1.491.537,53	3,82
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc							
IE00BQ70R696	Anteile	75.000	0	0	38,9400 USD	2.608.404,41	6,68
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)							
DE000A0D8Q49	Anteile	42.100	0	0	67,2500 EUR	2.831.225,00	7,25
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.							
IE00B8FHGS14	Anteile	88.000	88.000	0	52,5300 USD	4.128.647,35	10,57
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.)							
DE000A14ZT85	Anteile	162.400	0	0	14,9780 EUR	2.432.427,20	6,23
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF							
DE000A12GJD2	Anteile	222.700	0	0	14,8660 EUR	3.310.658,20	8,47
Source FTSE China A50 U SMLC							
DE000A1XES83	Anteile	100.000	0	100.000	21,3800 EUR	2.138.000,00	5,47
The Digital Leaders Fund R							
DE000A2H7N24	Anteile	14.300	0	0	133,1900 EUR	1.904.617,00	4,87
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD							
IE00BM67HR47	Anteile	225.000	0	0	14,6033 USD	2.934.623,77	7,51
Summe Wertpapiervermögen						33.722.597,46	86,32
Derivate							
Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.							
Devisen-Derivate						-120.048,12	-0,31
Forderungen/Verbindlichkeiten							
Devisen-Terminkontrakte (Verkauf)						-120.048,12	-0,31
USD EUR 30.03.20	USD	-10.000.000				-120.048,12	-0,31

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2019	im Berichtszeitraum		Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
			Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge			
Forderungen						5.434,00	0,01
Ausschüttung Zielfonds	EUR	5.434,00				5.434,00	0,01
Bankguthaben						6.014.329,92	15,40
Bankguthaben EUR	EUR	6.010.521,92				6.014.329,92	15,40
Sonstige Vermögensgegenstände						71,34	0,00
Forderungen aus Anteilscheingeschäften*	EUR	71,34				71,34	0,00
Verbindlichkeiten						- 555.380,60	- 1,42
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme						- 487.614,84	- 1,25
Bankguthaben USD	USD	- 545.957,96				- 487.614,84	- 1,25
Sonstige Verbindlichkeiten						- 67.765,76	- 0,17
Prüfungskosten	EUR	- 1.904,00				- 1.904,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	- 4.851,12				- 4.851,12	- 0,01
Verwahrstellenvergütung	EUR	- 6.792,79				- 6.792,79	- 0,02
Verwaltungsvergütung	EUR	- 54.217,85				- 54.217,85	- 0,14
Fondsvermögen					EUR	39.067.004,00	100,00 **
Anteilwert					EUR	71,24	
Umlaufende Anteile					Stück	548.361	
* Noch nicht valutierte Transaktionen.							
** Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügig Rundungsdifferenzen entstanden sein.							

Wertpapierart	Region	Bewertungsdatum	Bewertung mit handelbaren Kursen	Bewertung mit Bewertungsmodellen	Besonderheiten bei Investmentanteilen, Bankguthaben und Verbindlichkeiten
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze					
Angabe zu dem Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände					
Investmentanteile	Inland	27.12.2019	7,25 %		21,87 %
	Europa	27.12.2019	44,93 %		
	Nordamerika	27.12.2019	3,82 %		
Zertifikate	Inland	30.12.2019	8,45 %		
Derivate – Devisentermingeschäfte		30.12.2019		– 0,31 %	
Übriges Vermögen		30.12.2019			13,99 %
			64,45 %	– 0,31 %	35,86 %

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 unter Kontrolle der Verwahrstelle. 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 30.12.2019

US-Dollar	(USD)	1,119650	=	1 EUR
-----------	-------	----------	---	-------

Terminbörse

Over-the-Counter

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
ALPORA Global Innovation I	1,10
BGF – World Energy Fund I2 USD	1,00
ComStage MDAX UCITS ETF I	0,30
Earth Exploration Fund UI EUR I	0,20
Earth Gold Fund UI EUR I	0,20
Earth Sustainable Resources Fd EUR I	1,20
ETFMG Alternative Harvest ETF	0,75
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc	0,40
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE)	0,31
iShares III-EO Gov.Bd 0-1yr U.ETF	0,20
iShares VI E. MSCI Wld Min. Vo. U. E.	0,30
L&G Cyber Security U.ETF (Dt. Zert.)	0,75
L&G R.Gbl Robot.Autom.UETF	0,80
Source FTSE China A50 U SMLC	0,65
The Digital Leaders Fund R	0,90
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services IC USD	0,15

*Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

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 Management GmbH
ist zu 100 % die ODDO BHF Aktiengesellschaft

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 der SICAV ODDO BHF, 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.

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 ODDO BHF SCA, Paris

Christophe Tadié

Frankfurt am Main, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft 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

Fondsmanager

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

Vertrieb und Initiator

Mayflower Capital AG
Mergenthalerallee 15 – 21
65760 Eschborn