ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Managed ETF plus – Portfolio Opportunity

HALBJAHRESBERICHT

31.12.2021

Fondsmanager:

Greiff
capital management AG

Vertrieb und Initiator:

MAYFLOWER
CAPITAL

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

Tätigkeitsbericht

Ausgangslage

Die Verabschiedung eines umfangreichen Konjunkturpakets in den USA und die Erholung der Weltwirtschaft trieben die Aktienmarktrally 2021 weiter an. Die immer wieder aufflackernden Unsicherheiten durch neue Virusvarianten wie Delta und Omikron verunsicherten die Anleger nur zeitweise, da Mobilität und Wirtschaftsaktivitäten aufgrund hoher Impfquoten weniger eingeschränkt werden mussten als im Vorjahr. Chinesische Aktien aus der Technologiebranche litten unter den verschärften Regulierungs- und Abschottungsmaßnahmen der Regierung. Im letzten Quartal verlangsamte sich die Wachstumsdynamik der Weltwirtschaft. Gleichzeitig erreichten die Inflationszahlen lange nicht gesehene Höhen. Insgesamt waren an den Börsen eher zyklische Aktien gefragt, die von der Wiederöffnung der Wirtschaft profitierten, während Lockdown-Gewinner wie Zahlungsdienstleister oder Softwareanbieter angesichts hoher Bewertungen unter Druck gerieten. Auf das sich insbesondere in den USA abzeichnende Ende der lockeren Geldpolitik, reagierten die Anleihenmärkte mit steigenden Renditen.

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

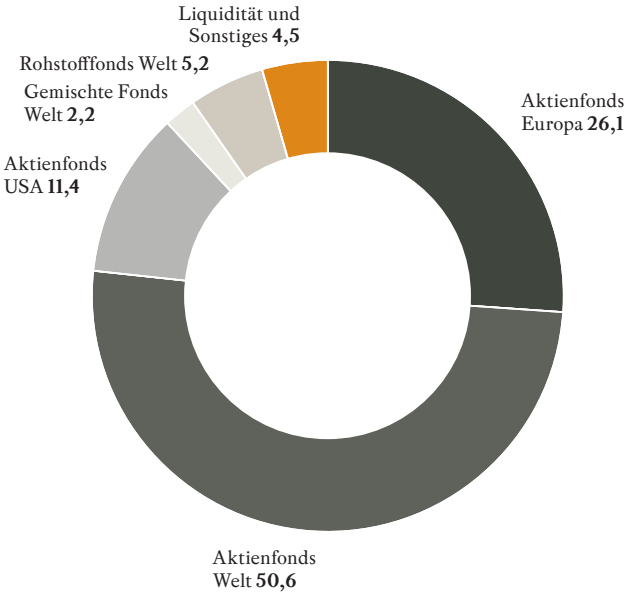
Der Managed ETF plus – Portfolio Opportunity legt mindestens 51 Prozent des Fondsvermögens in börsengehandelte Indexsondervermögen (ETF) an. Ergänzend werden klassische Investmentvermögen beigemischt. Der Fonds umfasst die weltweit größten Aktien- und Rentenmärkte und setzt darüber hinaus auf spezielle 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 Managed ETF plus – Portfolio Opportunity verzeichnete in den zurückliegenden sechs Monaten eine Wertminderung von 2,79 Prozent*.

* 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 %



Vermögensübersicht

Fondsvermögen in Mio. EUR	**49,6**
	in % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	**100,17**
1. Investmentfonds	95,52
2. Bankguthaben	4,65
II. Verbindlichkeiten	**– 0,17**
III. Fondsvermögen	**100,00**

Vermögensaufstellung

31.12.2021

Gattungsbezeichnung ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
			im Berichtszeitraum				
Investmentfonds						**47.399.924,83**	**95,52**
Aktienfonds						**43.706.864,83**	**88,08**
Gruppenfremde Aktienfonds						43.706.864,83	88,08
Aktienfonds für Beteil.untern. I DE000A2JQJC8	Anteile	6.940	0	0	171,6500 EUR	1.191.251,00	2,40
ComStage ShortDAX TR UCITS ETF I LU0603940916	Anteile	410.000	410.000	0	14,2600 EUR	5.846.600,00	11,78
Earth Gold Fund UI EUR I DE000A1CUGZ4	Anteile	32.000	0	4.000	110,8700 EUR	3.547.840,00	7,15
Human Intelligence R DE000A3CNF56	Anteile	23.000	23.000	0	101,4500 EUR	2.333.350,00	4,70
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc IE00BQ70R696	Anteile	50.000	0	0	48,5000 USD	2.145.732,87	4,33
iShares DJ U.S. Select Div. UCITS ETF (DE) DE000A0D8Q49	Anteile	42.100	0	0	77,4600 EUR	3.261.066,00	6,57
iShares IV Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF USD (Acc) IE00BP3QZB59	Anteile	138.000	0	0	37,9700 USD	4.636.428,79	9,35
iShares STOXX Europe 600 Banks UCITS ETF (DE) DE000A0F5UJ7	Anteile	184.570	0	0	14,5740 EUR	2.689.923,18	5,42
iShares STOXX Europe 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) DE000A0H08M3	Anteile	86.180	0	0	28,4000 EUR	2.447.512,00	4,93
L&G Cyber Security U.ETF IE00BYPLS672	Anteile	105.900	0	0	25,5300 USD	2.392.272,71	4,82
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. I2 DE000A2P0VB9	Anteile	1.310	0	400	1.501,2700 EUR	1.966.663,70	3,96
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS IE00BMW3QX54	Anteile	100.000	0	0	28,0000 USD	2.477.547,23	4,99
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I LU0265804046	Anteile	42.000	0	0	54,6800 EUR	2.296.560,00	4,63
The Digital Leaders Fund R DE000A2H7N24	Anteile	10.800	0	3.500	220,6800 EUR	2.383.344,00	4,80
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD IE00BM67HR47	Anteile	225.000	0	0	20,5475 USD	4.090.773,35	8,25
Gemischte Fonds						**1.100.540,00**	**2,22**
Gruppenfremde Gemischte Fonds						1.100.540,00	2,22
Greiff Systematic Allocation F I DE000A2JN5B4	Anteile	9.800	0	0	112,3000 EUR	1.100.540,00	2,22
Rohstofffonds						**2.592.520,00**	**5,22**
Gruppenfremde Rohstofffonds						2.592.520,00	5,22
ZKB Silver ETF AA EUR CH0183135992	Anteile	14.000	0	0	185,1800 EUR	2.592.520,00	5,22
Summe Wertpapiervermögen						**47.399.924,83**	**95,52**

Gattungsbezeichnung	Stück bzw. Anteile bzw. Währung	Bestand 31.12.2021	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds-vermögen
			im Berichtszeitraum				
Bankguthaben						**2.310.170,71**	**4,65**
Bankguthaben EUR	EUR	1.283.055,20				1.283.055,20	2,58
Bankguthaben USD	USD	1.160.794,59				1.027.115,51	2,07
Verbindlichkeiten						**– 86.422,36**	**– 0,17**
Sonstige Verbindlichkeiten						– 86.422,36	– 0,17
Verbindlichkeiten aus Anteilscheingeschäften*	EUR	– 8.047,71				– 8.047,71	– 0,02
Verwahrstellenvergütung	EUR	– 1.450,83				– 1.450,83	0,00
Verwaltungsvergütung	EUR	– 66.423,82				– 66.423,82	– 0,13
Prüfungskosten	EUR	– 10.500,00				– 10.500,00	– 0,02
Fondsvermögen					**EUR**	**49.623.673,18**	**100,00****
Anteilwert					EUR	81,03	
Umlaufende Anteile					Stück	612.403	

* 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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
			im Berichtszeitraum	
Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag)				
			keine	keine

Anhang

gemäß § 7 Nr. 9 KARBV*

							in % vom Fondsvermögen
Angaben nach der Derivateverordnung							
Bestand der Wertpapiere							95,52
Bestand der Derivate							0,00
Sonstige Angaben							
Anteilwert					EUR	81,03	
Umlaufende Anteile					Stück	612.403	

* Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung

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	29.12.2021			16,92 %	25,23 %
	Europa	29.12.2021			48,74 %	4,63 %
Übriges Vermögen		30.12.2021				4,48 %
					65,66 %	**34,34 %**

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 30.12.2021

US-Dollar	(USD)	1,130150	=	1 EUR

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
ComStage ShortDAX TR UCITS ETF I	0,30
Earth Gold Fund UI EUR I	1,10
Greiff Systematic Allocation F I	1,00
Human Intelligence R	1,80
Invesco NASDAQ Biotech UETF Acc	0,40
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 Oil&Gas UCITS ETF (DE)	0,45
L&G Cyber Security U.ETF	0,69
Lloyd Fds-Europ.Hidden Champi. I2	1,05
ROBO-STOX Gl.Rob.+Aut.GO UCITS	0,80
STABILITAS-Silber+Weissmetall.I	1,76
The Digital Leaders Fund R	0,90
Xtrackers MSCI Wo.Comm.Services 1C USD	0,10
ZKB Silver ETF AA EUR	0,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
40217 Düsseldorf
Postanschrift:
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf

Telefon: +49 (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: +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 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 Kern- und Ergänzungskapital:
3,2 Mrd. EUR

Geschäftsführung

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

Dr. Norbert Becker

Peter Raab
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der SICAV ODDO BHF, Luxembourg
und Mitglied des Verwaltungsrats der ODDO BHF Asset Management Lux

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, Vorsitzender des Vorstands (CEO) der
ODDO BHF Corporates & Markets AG

Thomas Fischer
Kronberg, Vorstand ODDO BHF Aktiengesellschaft

Michel Haski
Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

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

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 2021