



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

Managed ETFplus - Portfolio Balance

Fondsmanager:



Vertrieb und Initiator:



31. Dezember 2025

# Vermögensübersicht zum 31.12.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	in % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>41.457.143,81</b>	<b>100,52</b>
1. Investmentanteile	38.946.364,82	94,43
EUR	31.353.413,93	76,02
USD	7.592.950,89	18,41
2. Derivate	152.837,93	0,37
3. Bankguthaben	1.846.082,58	4,48
4. Sonstige Vermögensgegenstände	511.858,48	1,24
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-214.339,33</b>	<b>-0,52</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>41.242.804,48</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 31.12.2025

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
INVESTMENTANTEILE						38.946.364,82	94,43
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>38.946.364,82</b>	<b>94,43</b>
BGF - World Gold Fund Act. Nom. Classe A 2 EUR o.N. LU0171305526	ANT	15.552	24.330	8.778	84,610 EUR	1.315.854,72	3,19
Cybersecurity Leaders Inhaber-Anteile W DE000A3D0596	ANT	7.157	0	0	153,790 EUR	1.100.675,03	2,67
Earth Gold Fund UI Inhaber-Anteile EUR I DE000A1CUGZ4	ANT	8.130	0	5.802	342,060 EUR	2.780.947,80	6,74
Human Intelligence Inhaber-Anteile I DE000A40A516	ANT	25.025	0	0	124,580 EUR	3.117.614,50	7,56
InvescoMI NSDQ Biotech ETF Registered Shares Acc o.N. IE00BQ70R696	ANT	41.700	0	5.000	51,010 EUR	2.127.117,00	5,16
iSh.ST.Euro.600 Banks U.ETF DE Inh.-Anlageaktien DE000A0F5UJ7	ANT	76.290	18.337	0	35,180 EUR	2.683.882,20	6,51
iShsII-\$ Treas.Bd 7-10yr U.ETF Reg. Shares o.N. IE00B1FZS798	ANT	21.967	5.539	0	149,070 EUR	3.274.620,69	7,94
iShsIV-MSCI China A UCITS ETF Registered Shares USD (Acc)o.N IE00BQT3WG13	ANT	344.082	0	0	4,916 EUR	1.691.507,11	4,10
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN IE00B6R51Z18	ANT	112.123	209.523	97.400	22,725 EUR	2.547.995,18	6,18
iShsV-S&P U.S. Banks UCITS ETF Reg. Sh. USD Acc. o.N. IE00BD3V0B10	ANT	395.771	395.771	190.169	6,589 EUR	2.607.735,12	6,32
iShsVI-Gl.CorpBd EO H.U.ETF D Reg. Shares o.N. IE00B9M6SJ31	ANT	35.451	4.694	0	86,338 EUR	3.060.768,44	7,42
SALytic Bond Opportunities Inhaber-Anteile I DE000A1JSW30	ANT	58.580	4.614	0	49,560 EUR	2.903.224,80	7,04
VanEck Gold Miners UC.ETF Reg. Shares A o.N. IE00BQQP9F84	ANT	15.610	0	20.230	84,500 EUR	1.319.045,00	3,20
Xtr.(IE)-Art.Int.+Big Data ETF Reg. Shares 1C USD o.N. IE00BGV5VN51	ANT	5.293	0	10.861	155,380 EUR	822.426,34	1,99
iShs IV-iShs MSCI India UC.ETF Reg. Shares o.N. IE00BZCQB185	ANT	92.547	0	85.918	9,733 USD	765.015,59	1,85
iShsIV-Edge MSCI Wo.Va.F.U.ETF Registered Shares USD (Acc)o.N IE00BP3QZB59	ANT	41.315	16.125	6.524	60,420 USD	2.120.067,52	5,14
Mo.Stanley Inv.Fds-Asia Opp.Fd Actions Nom.Z Cap.USD o.N. LU1378878604	ANT	27.696	0	0	60,290 USD	1.418.154,50	3,44
SPDR Bl.10+Y.US.Tr.Bd U.ETF Registered Shares o.N. IE00BYSZ5V04	ANT	180.160	180.160	0	21,500 USD	3.289.713,28	7,98
Summe Wertpapiervermögen						38.946.364,82	94,43

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Markt	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>Derivate</b> (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						<b>152.837,93</b>	<b>0,37</b>
<b>Aktienindex-Derivate</b>						<b>4.794,30</b>	<b>0,01</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>						<b>4.794,30</b>	<b>0,01</b>
FUTURE E-MINI RUSS.2000 IND. 20.03.26 CME	352	USD	15			4.794,30	0,01
<b>Devisen-Derivate</b>						<b>148.043,63</b>	<b>0,36</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten							
<b>Währungsterminkontrakte</b>						<b>148.043,63</b>	<b>0,36</b>
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.03.26 CME	352	USD	18.750.000	USD	1,182	148.043,63	0,36

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2025

Gattungsbezeichnung	Bestand 31.12.2025	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					1.846.082,58	4,48	
<b>Bankguthaben</b>					<b>1.846.082,58</b>	<b>4,48</b>	
<b>EUR-Guthaben bei:</b>							
TThe Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					1.608.619,56	3,90	
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:</b>							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					USD 279.598,46	237.463,02	0,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>511.858,48</b>	<b>1,24</b>	
Einschüsse (Initial Margins)					511.858,48	1,24	
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-214.339,33</b>	<b>-0,52</b>	
Verwaltungsvergütung					-55.217,78	-0,13	
Verwahrstellenvergütung					-1.483,43	0,00	
Prüfungskosten					-6.016,44	-0,01	
Veröffentlichungskosten					-8.975,34	-0,02	
Variation Margin					-142.646,34	-0,35	
Fondsvermögen					41.242.804,48	100,00 <sup>1)</sup>	

Anteilwert	EUR	88,98
Ausgabepreis	EUR	91,65
Anteile im Umlauf	Stück	463.519

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
US-Dollar DL	USD	1 EUR =	1,1774400

Marktschlüssel  
Terminbörsen  
352 = Chicago – CME Globex

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>INVESTMENTANTEILE</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
iSh.ST.Eu.600 Bas.Res.U.ETF DE Inhaber-Anlageaktien	DE000A0F5UK5	ANT	31.641	31.641	
iShs VII-\$TBd1-3yr U.ETF DLAcc Reg.Shares USD Acc B o.N.	IE00B3VWN179	ANT	0	22.545	
iShsV-Oil&Gas Expl.& Pro.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B6R51Z18	ANT	97.400	97.400	
iShsV-S&P 500 He.Ca.Sec.U.ETF Registered Shares USD (Acc) oN	IE00B43HR379	ANT	324.060	324.060	
<b>DERIVATE</b> (In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)					
<b>TERMINKONTRAKTE</b>					
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>					
<b>Währungsterminkontrakte</b>					
gekaufte Kontrakte:					
(Basiswert[e]:	CROSS RATE EO/DL)		EUR		22.662,28
<b>Optionsrechte</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindex-Derivate</b>					
<b>Optionsrechte auf Aktienindizes</b>					
Gekaufte Verkaufsoptionen (Put):					
(Basiswert[e]:	DAX PERFORMANCE-INDEX, S+P 500)		EUR		562,61

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>94,43</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,37</b>

## Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	88,98
Ausgabepreis	EUR	91,65
Anteile im Umlauf	Stück	463.519

## Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

### Bewertung

Gemäß den Vorschriften der Kapitalanlage-Rechnungslegungs- und Bewertungsverordnung (KARBV) aktualisiert ODDO BHF Asset Management GmbH (ODDO BHF AM GmbH) als Kapitalverwaltungsgesellschaft (KVG) die im Hause verwendeten Bewertungspreise aller gehaltenen Instrumente durch geeignete Prozesse auf täglicher Basis.

Die Pflege der Bewertungspreise erfolgt handelsunabhängig.

Um der Vielfältigkeit der unterschiedlichen Instrumente Rechnung zu tragen, werden die genutzten Verfahren in einem Pricing Committee in regelmäßigen Abständen vorgestellt, überprüft und ggf. adjustiert. Das Pricing Committee hat die folgenden Aufgaben und Ziele:

### Aufgaben

- Festlegung der Bewertungsprozesse sowie der Kursquellen der einzelnen Assetklassen
- Regelmäßige Überprüfung der festgelegten Bewertungs-/ Überwachungsprozesse (z.B. bei fehlenden Preisen (Missing Prices), wesentlichen Kursprüngen (Price Movements), über längere Zeit unveränderten Kursen [Stale Prices]) sowie der präferierten Kursquellen
- Entscheidung über das Vorgehen bei vom Standardprozess abweichenden Bewertungen
- Entscheidung über Bewertungsverfahren bei Sonderfällen (z.B. illiquide Wertpapiere)

### Ziele

- Kommunikation der bestehenden Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise an die beteiligten Bereiche
- Fortlaufende Optimierung der Prozesse zur Ermittlung der Bewertungspreise

Bei Einrichtung wird jedes Instrument gemäß seinen Ausstattungsmerkmalen einem Prozess für die Kursversorgung zugeordnet. Dieser beinhaltet die Festlegung des Datenlieferanten, des Aktualisierungsintervalls, die Auswahl der Preisquellen sowie das generelle Vorgehen.

Neben automatisierten Schnittstellenbelieferungen über Bloomberg und Reuters werden auch andere geeignete Kurs- und Bewertungsquellen zur Bewertung von Instrumenten herangezogen. Dies erfolgt in Fällen, bei denen über die Standardkursquellen keine adäquaten Bewertungen verfügbar sind. Zusätzlich kann auf Bewertungen von Arrangeuren (z.B. bei Asset Backed Securities) zurückgegriffen werden. Um fortlaufend eine hochwertige Kursversorgung zu gewährleisten, wurden standardisierte Prüfroutinen zur Qualitätssicherung implementiert.

Die Bewertungen der einzelnen Vermögensgegenstände stellen sich wie folgt dar:

### An einer Börse zugelassene/in organisiertem Markt gehandelte Vermögensgegenstände

Vermögensgegenstände, die zum Handel an Börsen zugelassen sind oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, sowie Bezugsrechte werden zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet, sofern nachfolgend nicht anders angegeben.

### Nicht an Börsen notierte oder organisierten Märkten gehandelte Vermögensgegenstände oder Vermögensgegenstände ohne handelbaren Kurs

Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an Börsen zugelassen sind noch in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist, sofern nachfolgend nicht anders angegeben. Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

### Nichtnotierte Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen

Für die Bewertung von Schuldverschreibungen, die nicht zum Handel an der Börse zugelassen oder in einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind (z.B. nicht notierte Anleihen, Commercial Papers und Einlagenzertifikate), und für die Bewertung von Schuldscheindarlehen werden die für vergleichbare Schuldverschreibungen und Schuldscheindarlehen vereinbarten Preise und gegebenenfalls die Kurswerte von Anleihen vergleichbarer Aussteller mit entsprechender Laufzeit und Verzinsung, erforderlichenfalls mit einem Abschlag zum Ausgleich der geringeren Veräußerbarkeit, herangezogen.

**Geldmarktinstrumente**

Bei Geldmarktinstrumenten kann die KVG die Anteilpreisberechnung unter Hinzurechnung künftiger Zinsen und Zinsbestandteile bis einschließlich des Kalendertages vor dem Valutatag vornehmen. Dabei sind die auf der Ertragsseite zu erfassenden Zinsabgrenzungen je Anlage zu berücksichtigen. Für die Aufwandsseite können alle noch nicht fälligen Leistungen der KVG, wie Verwaltungsvergütungen, Verwahrstellengebühren, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc., einbezogen werden, die den Anteilpreis beeinflussen.

Bei den im Fonds befindlichen Geldmarktinstrumenten können Zinsen und zinsähnliche Erträge sowie Aufwendungen (z.B. Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungskosten, Kosten der Veröffentlichung etc.) bis einschließlich des Tages vor dem Valutatag berücksichtigt werden.

**Optionsrechte und Terminkontrakte**

Die zu einem Fonds gehörenden Optionsrechte und die Verbindlichkeiten aus einem Dritten eingeräumten Optionsrechten, die zum Handel an einer Börse zugelassen oder in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind, werden zu dem jeweils letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet, bewertet.

Das gleiche gilt für Forderungen und Verbindlichkeiten aus für Rechnung des Fonds verkauften Terminkontrakten. Die zu Lasten des Fonds geleisteten Einschüsse werden unter Einbeziehung der am Börsentag festgestellten Bewertungsgewinne und Bewertungsverluste zum Wert des Fonds hinzuge-rechnet.

**Bankguthaben, Festgelder, Investmentanteile und Darlehen**

Bankguthaben werden grundsätzlich zu ihrem Nennwert zuzüglich zugeflossener Zinsen bewertet.

Festgelder werden zum Verkehrswert bewertet, sofern das Festgeld jederzeit kündbar ist und die Rückzahlung bei der Kündigung nicht zum Nennwert zuzüglich Zinsen erfolgt.

Investmentanteile werden grundsätzlich mit ihrem letzten festgestellten Rücknahmepreis angesetzt oder zum letzten verfügbaren handelbaren Kurs, der eine verlässliche Bewertung gewährleistet. Stehen diese Werte nicht zur Verfügung, werden Investmentanteile zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist.

Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

Für die Rückerstattungsansprüche aus Darlehensgeschäften ist der jeweilige Kurswert der als Darlehen übertragenen Vermögensgegenstände maßgebend.

**Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände**

Auf ausländische Währung lautende Vermögensgegenstände werden zum 17:00 Uhr-Fixing des Bewertungstages der World Market Rates (Quelle: Datastream) umgerechnet.

Düsseldorf, den 1. Januar 2026

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## Sonstige Informationen

**Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A**

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## Kurzübersicht über die Partner des Managed ETFplus - Portfolio Balance

### 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  
Gallusanlage 8  
60329 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

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

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

#### Nicolas Chaput

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

#### Dr. Stefan Steuerer

#### Bastian Hoffmann

Zugleich Vorsitzender 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

#### Joachim Häger

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

#### Thomas Seale

Bereldange, 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 5a  
79111 Freiburg im Breisgau

### VERTRIEB UND INITIATOR

Mayflower Capital AG  
Mergenthalerallee 15-21  
65760 Eschborn

Alle Angaben Stand Dezember 2025

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Gallusanlage 8  
60329 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](http://am.oddo-bhf.com)**



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT