



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

s+h Globale Märkte

Fondsmanager:



Beraten durch:



BANK FÜR VERMÖGEN AG

Vertrieb und Initiator:



30. Juni 2023

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
Anlageschwerpunkte		
I. Vermögensgegenstände	17.354.291,82	100,17
1. Investmentanteile	16.732.924,41	96,58
EUR	16.421.132,84	94,78
USD	311.791,57	1,80
2. Bankguthaben	621.319,41	3,59
3. Sonstige Vermögensgegenstände	48,00	0,00
II. Verbindlichkeiten	./29.536,37	./0,17
III. Fondsvermögen	17.324.755,45	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bestandspositionen						16.732.924,41	96,58
Investmentanteile						16.732.924,41	96,58
Gruppenfremde Investmentanteile						16.732.924,41	96,58
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N.	IE00B5TB9J06	3.000	0	2.000	EUR 46,295	138.885,00	0,80
Avaron Emerging Europe Fund Registered Units E EUR 10	EE3600108874	57.000	11.300	0	20,550	1.171.350,00	6,76
BAKERSTEEL GBL – Electrum Fund Act. au Port. S EUR Acc. oN	LU1923360744	2.900	0	0	199,460	578.434,00	3,34
BAKERSTEEL G.L.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N.	LU1672644330	4.830	1.110	0	164,180	792.989,40	4,58
Bellevue Fds (L)-BB Ad.Biotech Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415392678	570	0	0	694,490	395.859,30	2,28
Finreon SGKB Carbon Focus Inh.-Anteile C	DE000A3C91H4	7.500	7.500	0	97,420	730.650,00	4,22
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares D EUR o.N.	IE00B66B5L40	87.290	0	0	24,532	2.141.415,74	12,36
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Z EUR Acc. o.N.	IE00BQXX3P39	32.000	0	0	26,630	852.163,20	4,92
JPMorgan Inv.-Japan Str.Value Reg. Shs C (acc) EUR (hed.) o.	LU0329206246	3.700	3.700	0	181,130	670.181,00	3,87
LF – European Hidden Champions Inhaber-Anteilsklasse I2	DE000A2P0VB9	320	0	0	986,780	315.769,60	1,82
LF – European Hidden Champions Inh.-Anteilsklasse S	DE000A2PB6B8	350	135	135	1.490,690	521.741,50	3,01
LOYS FCP – Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. oN	LU2066734513	1.880	840	800	418,990	787.701,20	4,55
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N	IE00BFTW8Z27	39.000	10.000	0	20,890	814.710,00	4,70
MainFirst – Gbl Dividend Stars Inhaber-Anteile D o.N.	LU1238901679	5.200	0	0	131,570	684.164,00	3,95
MPPM – Deutschland Inhaber-Anteile R o.N.	LU0993962298	4.200	1.040	0	142,050	596.610,00	3,44
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs A EUR Acc.Ser.4 o.N.	IE00BNGJ9Z99	79.450	0	0	12,960	1.029.672,00	5,94
Paladin AMIAGmvK-ORIGINS Inhaber-Anlageaktien R	DE000A3DQ780	4.000	0	0	95,920	383.680,00	2,21
Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien F	DE000A1W1PH8	2.500	0	0	185,710	464.275,00	2,68
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. R EUR Dis. oN	LU2332977128	10.800	0	0	74,570	805.356,00	4,65
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	47.000	17.200	0	24,647	1.158.418,40	6,69
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc.EUR o.N.	LU1799645038	25.000	25.000	0	21,349	533.722,50	3,08
Xtr.S&P 500 2x Inverse D.Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411078636	250.000	1.500.000	3.185.000	0,357	89.125,00	0,51
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0411075020	700.000	2.220.000	2.150.000	1,092	764.260,00	4,41
G.A.M.Fds-Guinness Gl.Energy Registered Shares E USD o.N.	IE00B3CCJC95	38.000	23.000	20.000	USD 8,952	311.791,57	1,80
Summe Wertpapiervermögen						16.732.924,41	96,58

Gattungsbezeichnung		Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds		621.319,41	3,59
Bankguthaben		621.319,41	3,59
EUR-Guthaben bei:			
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main		464.742,29	2,68
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:			
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	USD 170.825,64	156.577,12	0,90
Sonstige Vermögensgegenstände		48,00	0,00
Sonstige Forderungen		48,00	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten		./29.536,37	./0,17
Verwaltungsvergütung		./19.615,97	./0,11
Verwahrstellenvergütung		./994,38	./0,01
Prüfungskosten		./4.463,01	./0,03
Veröffentlichungskosten		./4.463,01	./0,03
Fondsvermögen		17.324.755,45	100,00¹⁾

Anteilwert	EUR	65,82
Ausgabepreis	EUR	69,11
Anteile im Umlauf	Stück	263.201

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,0910000

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

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

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Investmentanteile

Gruppenfremde Investmentanteile

Magna Umb.Fd-Fiera Cap.US Eq. Registered Shares B EUR o.N.	IE00BZ60KP38	0	70.000
PRIMA FCP – Global Challenges Inhaber-Anteile G o.N.	LU0254565566	0	1.520

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	96,58
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	65,82
Ausgabepreis	EUR	69,11
Anteile im Umlauf	Stück	263.201

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 Vielfaltigkeit 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.

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 3. Juli 2023

ODDO BHF Asset Management GmbH
Die Geschäftsführung

Kurzübersicht über die Partner des s+h Globale Märkte

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 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 Präsident der ODDO BHF
Asset Management SAS und der
ODDO BHF Private Equity SAS

Dr. Stefan Steuerer

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

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

Michel Haski

Lutry, Unabhängiger Aufsichtsrat

Olivier Marchal

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

Monika Vicandi

Triesenberg, Vorstand der ODDO BHF SE, Frankfurt am Main

FONDSMANAGER

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
5365 Munsbach
Großherzogtum Luxemburg

BERATEN DURCH

BfV Bank für Vermögen AG
Hohemarkstraße 22
61440 Oberursel

VERTRIEB UND INITIATOR

Stubenrauch & Hölscher
Fondsberatung GmbH
Am Park 5
26419 Schortens

Alle Angaben Stand Mai 2023

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