



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

Substanz-Fonds

Fondsmanager/Vertriebsverantwortung:

HARTZ REGEHR

30. Juni 2023

Vermögensübersicht zum 30.6.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	1.081.545.064,70	100,06
1. Aktien	522.186.745,15	48,31
Bundesrepublik Deutschland	96.074.900,00	8,89
Finnland	19.132.000,00	1,77
Frankreich	55.898.000,00	5,17
Großbritannien	21.486.628,21	1,99
Irland	18.976.626,95	1,76
Niederlande	21.879.000,00	2,02
Schweiz	62.314.942,89	5,77
USA	226.424.647,10	20,95
2. Anleihen	254.251.023,76	23,52
< 1 Jahr	13.587.280,00	1,26
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	62.506.702,92	5,78
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	84.619.361,68	7,83
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	93.537.679,16	8,65
3. Zertifikate	63.951.675,00	5,92
EUR	63.951.675,00	5,92
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	20.455.407,00	1,89
CHF	20.455.407,00	1,89
5. Investmentanteile	206.196.066,20	19,08
EUR	134.570.585,00	12,45
USD	71.625.481,20	6,63
6. Bankguthaben	12.546.901,32	1,16
7. Sonstige Vermögensgegenstände	1.957.246,27	0,18
II. Verbindlichkeiten	./685.040,14	./0,06
III. Fondsvermögen	1.080.860.024,56	100,00

Vermögensaufstellung zum 30.6.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Stück bzw. Währung in 1.000							
Bestandspositionen						1.067.040.917,11	98,72
Börsengehandelte Wertpapiere						761.207.374,39	70,43
Aktien						522.186.745,15	48,31
Givaudan SA		Stück	Stück	Stück	CHF		
Namens-Aktien SF 10	CH0010645932	5.700	0	0	2.965,000	17.315.199,02	1,60
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10	CH0038863350	220.000	20.000	0	107,600	24.252.855,90	2,24
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,50	CH0012005267	225.000	15.000	25.000	90,000	20.746.887,97	1,92
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. EO 5,50	FR0000120073	100.000	0	35.000	164,200	16.420.000,00	1,52
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	98.000	0	0	213,200	20.893.600,00	1,93
ASML Holding N.V.		Stück	Stück	Stück	EUR		
Aandelen op naam EO 0,09	NL0010273215	33.000	0	0	663,000	21.879.000,00	2,02
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N.	DE0005552004	365.000	0	115.000	44,730	16.326.450,00	1,51
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N.	FI0009013403	400.000	0	0	47,830	19.132.000,00	1,77
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE		Stück	Stück	Stück	EUR		
Actions Port. (C.R.) EO 0,3	FR0000121014	21.000	0	8.000	863,000	18.123.000,00	1,68
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0006599905	113.000	0	0	151,550	17.125.150,00	1,58
Oréal S.A., L'Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	50.000	0	10.000	427,100	21.355.000,00	1,98
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	175.000	0	0	125,140	21.899.500,00	2,03
Siemens AG Namens-Aktien o.N.	DE0007236101	130.000	0	17.000	152,540	19.830.200,00	1,83
Unilever PLC		Stück	Stück	Stück	GBP		
Registered Shares LS 0,031111	GB00B10RZP78	450.000	0	0	40,975	21.486.628,21	1,99
Adobe Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares o.N.	US00724F1012	43.000	0	0	488,990	19.272.749,77	1,78
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001	US02079K3059	180.000	0	0	119,700	19.748.854,26	1,83
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01	US0231351067	160.000	0	65.000	130,360	19.117.873,51	1,77
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	90.000	0	20.000	193,970	16.001.191,57	1,48
Dollar General Corp. (New)		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,875	US2566771059	57.000	57.000	0	169,780	8.870.265,81	0,82
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	150.000	25.000	0	165,520	22.757.103,57	2,11
Mastercard Inc.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares A DL 0,0001	US57636Q1040	61.000	0	0	393,300	21.990.192,48	2,03
Medtronic PLC Reg. Shares DL 0,0001	IE00BTN1Y115	235.000	45.000	25.000	88,100	18.976.626,95	1,76
Microsoft Corp.		Stück	Stück	Stück	USD		
Registered Shares DL 0,00000625	US5949181045	65.000	0	7.000	340,540	20.288.817,60	1,88
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N.	US6541061031	140.000	0	30.000	110,370	14.162.969,75	1,31
Paycom Software Inc. Reg. Shares DL 0,01	US70432V1026	27.000	27.000	0	321,240	7.950.027,50	0,74
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001	US70450Y1038	225.000	45.000	0	66,730	13.761.915,67	1,27
Procter & Gamble Co.,		Stück	Stück	Stück	USD		
The Registered Shares o.N.	US7427181091	155.000	0	0	151,740	21.557.928,51	1,99
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1	US78409V1044	57.000	0	0	400,890	20.944.757,10	1,94
Verzinsliche Wertpapiere						186.314.622,24	17,24
1,5000 % alstria office REIT-AG		EUR	EUR	EUR	%		
Anleihe v.20(20/26)	XS2191013171	6.000	0	0	80,204	4.812.240,00	0,45
1,6250 % Anglo American Capital PLC		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Medium-T. Notes 19(25/26)	XS1962513674	6.000	0	3.000	93,748	5.624.862,00	0,52
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-		EUR	EUR	EUR	%		
FLR Non-Pref. MTN 21(28/29)	XS2357417257	8.000	0	0	83,049	6.643.936,00	0,61
3,3750 % Barclays PLC		EUR	EUR	EUR	%		
EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/25)	XS2150054026	6.000	0	0	98,757	5.925.420,00	0,55
0,6250 % Bayer AG		EUR	EUR	EUR	%		
EO-Anleihe v.21(21/31)	XS2281343413	4.000	0	0	76,843	3.073.704,00	0,28

Halbjahresbericht für Substanz-Fonds

Gattungsbezeichnung Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27)	DE0001102424	EUR 11.000	EUR 11.000	EUR 0	% 91,770	10.094.700,00	0,93
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (29)	DE0001102622	11.000	11.000	0	97,799	10.757.890,00	1,00
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	14.000	0	0	97,052	13.587.280,00	1,26
1,4000 % Chubb INA Holdings Inc. EO-Notes 19(19/31)	XS2012102914	8.000	0	1.000	81,053	6.484.216,00	0,60
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr.MTN S.874 v.17(27)	DE000CZ40LW5	8.000	0	0	96,786	7.742.847,92	0,72
1,3750 % Covestro AG Medium Term Notes v.20(30/30)	XS2188805845	6.000	0	0	85,548	5.132.904,00	0,47
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(24/24)	XS2363244513	8.000	0	0	97,321	7.785.679,92	0,72
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anleihe v.20(20/30)	DE000A289NF1	7.000	0	0	80,330	5.623.079,00	0,52
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-Term Nts 22(25)	EU000A3K4DJ5	11.000	11.000	0	94,883	10.437.075,00	0,97
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 20(20/25.27) CIA	XS2242979719	8.000	0	0	94,075	7.525.984,00	0,70
1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 19(19/29) Reg.S	XS1998904921	6.000	0	0	84,525	5.071.506,00	0,47
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28)	DE000LB2V7C3	8.000	0	0	82,240	6.579.200,00	0,61
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-Term Notes 19(19/25)	FR0013428414	8.000	0	0	93,375	7.470.000,00	0,69
0,5000 % Swiss Life Finance I Ltd. EO-Bonds 21(21/31)	CH1130818847	5.000	0	4.000	72,915	3.645.750,00	0,34
3,0000 % Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. EO-Notes 18(18/30) Reg.S	XS1843449395	7.000	0	0	94,033	6.582.331,00	0,61
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 20(20/28)	XS2123970167	6.000	0	3.000	83,235	4.994.124,00	0,46
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29)	XS2320759538	6.000	0	3.000	82,170	4.930.176,00	0,46
0,3750 % VOLKSW. FINANCIAL SERVICES AG Med.Term Notes v.21(30)	XS2374594823	7.000	0	0	77,914	5.453.980,00	0,50
0,6250 % Vonovia SE M. T. Nts v.21(21/29)	DE000A3E5MH6	9.000	0	0	75,328	6.779.520,00	0,63
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Medium-Term Notes 16(27)	XS1463043973	6.000	0	0	88,525	5.311.482,00	0,49
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.23(23/26)	XS2582404724	8.000	8.000	0	100,234	8.018.704,24	0,74
1,0000 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 20(30)Reg.S	XS2265262936	USD 14.000	USD 0	USD 0	% 79,690	10.226.031,16	0,95
Zertifikate						32.250.600,00	2,98
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	Stück 190.000	Stück 0	Stück 0	EUR 169,740	32.250.600,00	2,98
Sonstige Beteiligungswertpapiere						20.455.407,00	1,89
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	Stück 73.000	Stück 12.000	Stück 0	CHF 273,500	20.455.407,00	1,89
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere						99.637.476,52	9,22
Verzinsliche Wertpapiere						67.936.401,52	6,29
2,0000 % Canada CD-Bonds 17(28)	CA135087H235	CAD 19.000	CAD 0	CAD 0	% 93,187	12.263.995,29	1,13

Halbjahresbericht für Substanz-Fonds

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
0,5000 % Booking Holdings Inc. EO-Notes 21(21/28)	XS2308322002	EUR 7.000	EUR 0	EUR 0	% 85,787	6.005.090,00	0,56
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.)	XS2010039035	9.000	0	0	91,973	8.277.570,00	0,77
1,0000 % JAB Holdings B.V. EO-Nts 19(27)	DE000A2SBDE0	6.000	0	4.000	87,230	5.233.782,00	0,48
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 17(17/27)	XS1602130947	5.000	0	0	94,520	4.725.999,85	0,44
0,3750 % Mondelez Intl Hldgs Nether. BV EO-Notes 20(20/29) Reg.S	XS2235987224	8.000	0	0	81,918	6.553.456,00	0,61
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 20(20/25) Reg.S	XS2166217278	5.000	0	0	97,816	4.890.800,00	0,45
1,6250 % Nexi S.p.A. EO-Nts 21(21/26) Reg.S	XS2332589972	8.000	0	0	91,038	7.283.056,00	0,67
2,0000 % United States of America DL-Notes 16(26)	US912828U246	USD 15.000	USD 0	USD 0	% 92,391	12.702.652,38	1,18
Zertifikate						31.701.075,00	2,93
Credit Suisse AG EXPR. Z15.09.27 S&P 500	DE000CS8DCV4	Stück 215.000	Stück 0	Stück 0	EUR 96,630	20.775.450,00	1,92
Landesbank Baden-Württemberg Mem-Express-Z 16.12.2027 DAX	DE000LB28YF0	52.500	0	0	98,370	5.164.425,00	0,48
UBS AG Express Z16.02.28 SXXP	DE000UBS4HR2	60.000	0	0	96,020	5.761.200,00	0,53
Investmentanteile						206.196.066,20	19,08
Gruppenfremde Investmentanteile						206.196.066,20	19,08
InvescoM12 MDAX ETF Reg. Shs EUR Acc. oN	IE00BHJYDV33	Stück 380.000	Stück 0	Stück 70.000	EUR 46,160	17.540.800,00	1,62
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N.	IE00B1FZS467	635.000	0	0	27,555	17.497.425,00	1,62
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19	27.000	0	0	790,000	21.330.000,00	1,97
Lyx.Japan(Topix)(DR)UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	114.000	0	0	141,740	16.158.360,00	1,49
PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. o.N.	IE00BK9YL094	1.690.000	1.690.000	0	10,190	17.221.100,00	1,59
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. oN	IE00BMTR6N03	265.000	0	0	104,450	27.679.250,00	2,56
xtrackers Nikkei 225 Inh.-Ant. 1C JPY o.N.	LU2196470426	255.000	0	0	67,230	17.143.650,00	1,59
HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. oN	LU2200556392	Stück 310.000	Stück 85.000	Stück 0	USD 85,260	24.226.031,16	2,24
HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BBQ2W338	620.000	0	0	44,740	25.425.114,57	2,35
Pictet-China Index Act. Nom. J USD Acc.(INE) oN	LU1834887322	200.000	0	0	119,870	21.974.335,47	2,03
Summe Wertpapiervermögen						1.067.040.917,11	98,72

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds	12.546.901,32	1,16
Bankguthaben	12.546.901,32	1,16
EUR-Guthaben bei:		
CACEIS Bank S.A., Germany Branch	12.546.901,32	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände	1.957.246,27	0,18
Zinsansprüche	1.433.823,41	0,13
Dividendenansprüche	148.554,08	0,01
Quellensteueransprüche	374.868,78	0,03
Sonstige Verbindlichkeiten	./685.040,14	./0,06
Verwaltungsvergütung	./659.469,75	./0,06
Verwahrstellenvergütung	./8.572,36	0,00
Prüfungskosten	./4.463,01	0,00
Veröffentlichungskosten	./1.2535,02	0,00
Fondsvermögen	1.080.860.024,56	100,00¹⁾

Substanz-Fonds A

Anteilwert	EUR	1.230,21
Ausgabepreis	EUR	1.267,12
Rücknahmepreis	EUR	1.230,21
Anzahl Anteile	Stück	867.499

Substanz-Fonds M

Anteilwert	EUR	94,37
Ausgabepreis	EUR	97,20
Rücknahmepreis	EUR	94,37
Anzahl Anteile	Stück	144.714

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4437000	Britisches Pfund	GBP	1 EUR =	0,8581500
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9760500	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 Stück bzw. Währung in 1.000	ISIN	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge
Börsengehandelte Wertpapiere			
Aktien			
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	Stück 0	Stück 265.000
Verzinsliche Wertpapiere			
2,0000 % Capgemini SE EO-Notes 20(20/29)	FR0013507860	EUR 0	EUR 5.000
1,3750 % La Poste EO-Medium-Term Notes 20(32)	FR0013508694	0	5.000
1,0000 % Stryker Corp. EO-Notes 19(19/31)	XS2087643651	0	3.000
Zertifikate			
Citigroup Gl.M.Fdg Lux. S.C.A. Express ZT 18.01.29 C40	XS2336356931	Stück 0	Stück 40.000
Nichtnotierte Wertpapiere			
Zertifikate			
BNP Paribas Em.-u.Handelsg.mbH Expr.Bon.Z13.04.27 ESTX50	DE000PF99AC0	Stück 0	Stück 215.000
DekaBank Dt.Girozentrale ExpZert Rlx 16.03.2028 DAX	DE000DK039U0	0	60.000

Anteilklassenmerkmale im Überblick	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit	Verwaltungsvergütung bis zu 1,400% p.a., derzeit	Ertragsverwendung	Währung
Substanz-Fonds A	2.500	3,00	0,840	Thesaurierer	EUR
Substanz-Fonds M	2.500	3,00	0,290	Thesaurierer	EUR

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	98,72
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben**Substanz-Fonds A**

Anteilwert	EUR	1.230,21
Ausgabepreis	EUR	1.267,12
Rücknahmepreis	EUR	1.230,21
Anzahl Anteile	Stück	867.499

Substanz-Fonds M

Anteilwert	EUR	94,37
Ausgabepreis	EUR	97,20
Rücknahmepreis	EUR	94,37
Anzahl Anteile	Stück	144.714

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.

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 Substanz-Fonds

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

CACEIS Bank SA
Germany Branch
Lilienthalallee 34 – 36
80939 München

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:
2,3 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

Hartz Regehr GmbH
Türkenstraße 5
80333 München

INITIATOR/VERTRIEBSVERANTWORTUNG

Hartz Regehr GmbH
Türkenstraße 5
80333 München

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