



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

Hartz Regehr Substanz-Fonds

Fondsmanager/Vertriebsverantwortung:

**HARTZ REGEHR**

30. Juni 2024

## Hinweis für unsere Anleger

### Wechsel der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Der Fonds wird per 1. Januar 2025 an die AXXION S.A. Luxemburg, 15, rue de Flaxweiler, L-6776 Grevenmacher, übertragen.

# Vermögensübersicht zum 30.6.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>1.237.661.608,59</b>	<b>100,06</b>
1. Aktien	637.883.405,13	51,57
Bundesrepublik Deutschland	108.242.570,00	8,75
Finnland	20.049.150,00	1,62
Frankreich	61.054.890,00	4,94
Großbritannien	24.342.454,44	1,97
Irland	34.349.848,38	2,78
Niederlande	25.069.200,00	2,03
Schweiz	72.507.263,38	5,86
USA	292.268.028,93	23,63
2. Anleihen	220.272.936,28	17,81
< 1 Jahr	29.512.154,00	2,39
>= 1 Jahr bis < 3 Jahre	63.041.874,88	5,10
>= 3 Jahre bis < 5 Jahre	61.410.247,27	4,96
>= 5 Jahre bis < 10 Jahre	66.308.660,13	5,36
3. Zertifikate	98.458.975,00	7,96
EUR	98.458.975,00	7,96
4. Sonstige Beteiligungswertpapiere	23.316.546,39	1,89
CHF	23.316.546,39	1,89
5. Investmentanteile	237.246.754,15	19,18
EUR	214.738.380,00	17,36
USD	22.508.374,15	1,82
6. Bankguthaben	18.452.174,79	1,49
7. Sonstige Vermögensgegenstände	2.030.816,85	0,16
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-729.105,62</b>	<b>-0,06</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>1.236.932.502,97</b>	<b>100,00</b>

# Vermögensaufstellung zum 30.6.2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE						866.769.841,65	70,07
<b>Aktien</b>						<b>637.883.405,13</b>	<b>51,57</b>
Givaudan SA Namens-Aktien SF 10 CH0010645932	STK	6.000	300	0	4.260,000 CHF	26.540.678,05	2,15
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF 0,10 CH0038863350	STK	231.000	0	0	91,720 CHF	22.000.228,44	1,78
Novartis AG Namens-Aktien SF 0,49 CH0012005267	STK	240.000	0	0	96,170 CHF	23.966.356,89	1,94
Air Liquide-SA Ét.Expl.P.G.Cl. Actions Port. EO 5,50 FR0000120073	STK	115.500	15.500	0	161,280 EUR	18.627.840,00	1,51
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N. DE0008404005	STK	81.000	0	24.000	259,500 EUR	21.019.500,00	1,70
ASML Holding N.V. Aandelen op naam EO 0,09 NL0010273215	STK	26.000	0	8.000	964,200 EUR	25.069.200,00	2,03
Deutsche Post AG Namens-Aktien o.N. DE0005552004	STK	380.000	0	0	37,790 EUR	14.360.200,00	1,16
KONE Oyj Registered Shares Cl.B o.N. FI0009013403	STK	435.000	0	0	46,090 EUR	20.049.150,00	1,62
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2 FR0000120321	STK	53.000	0	0	410,050 EUR	21.732.650,00	1,76
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3 FR0000121014	STK	29.000	1.000	0	713,600 EUR	20.694.400,00	1,67
Merck KGaA Inhaber-Aktien o.N. DE0006599905	STK	141.000	5.000	0	154,750 EUR	21.819.750,00	1,76
SAP SE Inhaber-Aktien o.N. DE0007164600	STK	141.000	0	0	189,520 EUR	26.722.320,00	2,16
Siemens AG Namens-Aktien o.N. DE0007236101	STK	140.000	0	0	173,720 EUR	24.320.800,00	1,97
Unilever PLC Registered Shares LS 0,031111 GB00B10RZP78	STK	475.000	15.000	0	43,450 GBP	24.342.454,44	1,97
Accenture PLC Reg.Shares Class A DL 0,0000225 IE00B4BNMY34	STK	57.000	3.000	0	303,410 USD	16.136.571,03	1,30
Adobe Inc. Registered Shares o.N. US00724F1012	STK	35.000	0	0	555,540 USD	18.142.197,34	1,47
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL 0,001 US02079K3059	STK	195.000	7.000	0	182,150 USD	33.141.357,59	2,68
Amazon.com Inc. Registered Shares DL 0,01 US0231351067	STK	173.000	5.000	0	193,250 USD	31.194.075,11	2,52
Apple Inc. Registered Shares o.N. US0378331005	STK	94.000	0	0	210,620 USD	18.472.852,81	1,49
Dollar General Corp. (New) Reg. Shs DL 0,875 US2566771059	STK	185.000	0	0	132,230 USD	22.824.865,87	1,85
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1 US4781601046	STK	159.000	0	0	146,160 USD	21.683.638,91	1,75
Mastercard Inc. Registered Shares A DL 0,0001 US57636Q1040	STK	64.000	2.000	0	441,160 USD	26.344.054,12	2,13
Medtronic PLC Registered Shares DL 0,0001 IE00BTN1Y115	STK	248.000	0	0	78,710 USD	18.213.277,35	1,47
Microsoft Corp. Reg. Shares DL 0,00000625 US5949181045	STK	59.000	2.000	0	446,950 USD	24.604.665,27	1,99
NIKE Inc. Registered Shares Class B o.N. US6541061031	STK	181.000	0	0	75,370 USD	12.728.686,73	1,03

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Aktien</b>							
Paycom Software Inc. Reg. Shares DL 0,01 US70432V1026	STK	112.000	0	0	143,040 USD	14.947.963,61	1,21
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL 0,0001 US70450Y1038	STK	315.000	0	0	58,030 USD	17.055.703,29	1,38
Procter & Gamble Co., The Registered Shares o.N. US7427181091	STK	170.000	7.000	0	164,920 USD	26.159.458,83	2,11
S&P Global Inc. Registered Shares DL 1 US78409V1044	STK	60.000	0	0	446,000 USD	24.968.509,45	2,02
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>170.985.890,13</b>	<b>13,82</b>
1,5000 % alstria office REIT-AG Anl. v.20(20/26) XS2191013171	EUR	6.000	0	0	92,220 %	5.533.212,00	0,45
0,6250 % Banco Santander S.A. EO-FLR Non-Pref. MTN 21(28/29) XS2357417257	EUR	8.000	0	0	88,723 %	7.097.800,00	0,57
0,6250 % Bayer AG EO-Anleihe v.21(21/31) XS2281343413	EUR	4.000	0	0	79,005 %	3.160.188,00	0,26
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.17 (27) DE0001102424	EUR	13.000	0	0	93,935 %	12.211.550,00	0,99
0,0000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.21 (31) DE0001102564	EUR	14.000	1.000	0	84,614 %	11.845.960,00	0,96
2,1000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.22 (29) DE0001102622	EUR	11.000	0	0	98,257 %	10.808.270,00	0,87
4,0000 % Commerzbank AG T2 Nachr. MTN S.874 v.17(27) DE000CZ40LW5	EUR	8.000	0	0	100,661 %	8.052.880,00	0,65
1,3750 % Covestro AG Med. T. Notes v.20(30/30) XS2188805845	EUR	5.000	0	0	89,325 %	4.466.230,00	0,36
2,0000 % Deutsche Lufthansa AG MTN v.21(24/24) XS2363244513	EUR	8.000	0	0	99,922 %	7.993.760,00	0,65
1,5000 % Deutsche Wohnen SE Anl. v.20(20/30) DE000A289NF1	EUR	7.000	0	0	86,938 %	6.085.639,00	0,49
0,8000 % Europäische Union EO-Med.-T. Nts 22(25) EU000A3K4DJ5	EUR	12.000	1.000	0	97,525 %	11.702.964,00	0,95
2,0000 % Frankreich EO-OAT 22(32) FR001400BKZ3	EUR	13.000	13.000	0	91,251 %	11.862.630,00	0,96
1,5000 % Heathrow Funding Ltd. EO-FLR MTN 20(20/25.27) CIA XS2242979719	EUR	8.000	0	0	97,246 %	7.779.640,00	0,63
1,6250 % KKR Group Finance Co. V LLC EO-Notes 19(19/29) Reg.S XS1998904921	EUR	6.000	0	0	90,373 %	5.422.386,00	0,44
0,2500 % Landesbank Baden-Württemberg MTN Serie 825 v.21(28) DE000LB2V7C3	EUR	8.000	0	0	87,650 %	7.011.992,00	0,57
1,2500 % Renault S.A. EO-Med.-T. Notes 19(19/25) FR0013428414	EUR	8.000	0	0	97,182 %	7.774.544,00	0,63
0,2500 % V.F. Corp. EO-Notes 20(20/28) XS2123970167	EUR	6.000	0	0	84,496 %	5.069.772,00	0,41
0,3750 % Verizon Communications Inc. EO-Notes 21(21/29) XS2320759538	EUR	6.000	0	0	86,876 %	5.212.566,00	0,42

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>							
0,6250 % Vonovia SE Med. T. Nts v.21(21/29) DE000A3E5MH6	EUR	9.000	0	0	83,829 %	7.544.637,00	0,61
1,0000 % Wells Fargo & Co. EO-Med.-T. Nts 16(27) XS1463043973	EUR	6.000	0	0	93,569 %	5.614.164,00	0,45
5,7500 % ZF Finance GmbH MTN v.23(23/26) XS2582404724	EUR	8.000	0	0	102,500 %	8.200.000,00	0,66
1,0000 % Intl Development Association DL-Med.-Term Nts 20(30)Reg.S XS2265262936	USD	14.000	0	0	80,650 %	10.535.106,13	0,85
<b>Zertifikate</b>						<b>34.584.000,00</b>	<b>2,80</b>
Invesco Physical Markets PLC ETC 31.12.2100 Gold IE00B579F325	STK	165.000	20.000	35.000	209,600 EUR	34.584.000,00	2,80
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>						<b>23.316.546,39</b>	<b>1,89</b>
Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N. CH0012032048	STK	90.000	0	0	249,500 CHF	23.316.546,39	1,89
<b>AN ORGANISIERTEN MÄRKTEN ZUGELASSENE ODER IN DIESE EINBEZOGENE WERTPAPIERE</b>						<b>113.162.021,15</b>	<b>9,15</b>
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>						<b>49.287.046,15</b>	<b>3,98</b>
2,0000 % Canada CD-Bonds 17(28) CA135087H235	CAD	18.000	1.000	0	94,548 %	11.604.541,27	0,94
0,9500 % Deutsche Bahn Finance GmbH Sub.-FLR-Nts.v.19(25/unb.) XS2010039035	EUR	9.000	0	0	97,550 %	8.779.500,00	0,71
3,3750 % Levi Strauss & Co. EO-Notes 17(17/27) XS1602130947	EUR	5.000	0	0	97,830 %	4.891.500,00	0,40
3,0000 % Netflix Inc. EO-Notes 20(20/25) Reg.S XS2166217278	EUR	5.000	0	0	99,287 %	4.964.350,00	0,40
1,6250 % Nexi S.p.A. EO-Notes 21(21/26) XS2332589972	EUR	8.000	0	0	95,376 %	7.630.080,00	0,62
2,0000 % United States of America DL-Nts 16(26) US912828U246	USD	13.000	1.000	0	94,125 %	11.417.074,88	0,92
<b>Zertifikate</b>						<b>63.874.975,00</b>	<b>5,16</b>
Encore Issuances S.A. Comp 56 Part.Z 22.09.2049 Gl.Hedgef. DE000A3G6PC6	STK	32.500	0	0	1.254,230 EUR	40.762.475,00	3,30
UBS AG EXPR. Z15.09.27 S&P 500 DE000CS8DCV4	STK	215.000	0	0	107,500 EUR	23.112.500,00	1,87

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung ISIN	Stücke bzw. Anteile bzw. Währung in 1.000	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
<b>BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE (FORTSETZUNG)</b>							
<b>INVESTMENTANTEILE</b>						237.246.754,15	19,18
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>237.246.754,15</b>	<b>19,18</b>
Aquantum Active Range Inhaber-Anteile X DE000A3E1841	ANT	240.000	240.000	0	101,170 EUR	24.280.800,00	1,96
GQG GI. UCITS-GQG P.Em.Mkts Eq. Reg. Shs S EUR Acc. oN IE00BN15GJ57	ANT	1.660.000	1.660.000	0	13,790 EUR	22.891.400,00	1,85
iShsII-GI.Infrastruct.U.ETF Registered Shs USD (Dist) o.N. IE00B1FZS467	ANT	660.000	25.000	0	28,385 EUR	18.734.100,00	1,51
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N. IE00B53S2B19	ANT	34.000	9.500	0	1.058,800 EUR	35.999.200,00	2,91
Man Fds VI-Man GLG Hig.Yi.Opp. Reg.Shs IXX EUR Acc. oN IE000JHIZB33	ANT	195.000	0	0	110,600 EUR	21.567.000,00	1,74
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Nom.Ins.Rel.Per.F C EUR oN LU1851963212	ANT	145.000	145.000	0	151,260 EUR	21.932.700,00	1,77
PIMCO:GIS-PIMCO Europ.HY Bd Fd Reg. Shs Inst. EUR Acc. o.N. IE00BK9YL094	ANT	1.830.000	0	0	11,320 EUR	20.715.600,00	1,67
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs SI3 EUR Acc. oN IE00BMTR6N03	ANT	248.000	0	0	116,560 EUR	28.906.880,00	2,34
xtrackers Nikkei 225 Inhaber-Anteile 1C JPY o.N. LU2196470426	ANT	265.000	0	0	74,380 EUR	19.710.700,00	1,59
HFd-Bin Yuan Greater China Fd Act. Nom. DI A USD USD Acc. oN LU2200556392	ANT	335.000	0	0	72,010 USD	22.508.374,15	1,82
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>						<b>1.217.178.616,95</b>	<b>98,40</b>

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					18.452.174,79	1,49
<b>Bankguthaben</b>					<b>18.452.174,79</b>	<b>1,49</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>						
CACEIS Bank S.A., Germany Branch					18.452.174,79	1,49
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>					<b>2.030.816,85</b>	<b>0,16</b>
Zinsansprüche					1.476.296,33	0,12
Dividendenansprüche					174.597,15	0,01
Quellensteueransprüche					379.923,37	0,03
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>					<b>-729.105,62</b>	<b>-0,06</b>
Verwaltungsvergütung					-695.407,13	-0,06
Verwahrstellenvergütung					-18.833,63	0,00
Prüfungskosten					-5.901,64	0,00
Veröffentlichungskosten					-8.963,22	0,00
Fondsvermögen					1.236.932.502,97	100,00 <sup>1)</sup>

**Hartz Regehr Substanz-Fonds A**

Anteilwert	EUR	1.318,63
Ausgabepreis	EUR	1.358,19
Rücknahmepreis	EUR	1.318,63
Anteile im Umlauf	Stück	920.791

**Hartz Regehr Substanz-Fonds M**

Anteilwert	EUR	101,69
Ausgabepreis	EUR	104,74
Rücknahmepreis	EUR	101,69
Anteile im Umlauf	Stück	223.763

## WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)		Britisches Pfund		US-Dollar	
Kanadische Dollar	CAD	1 EUR =	1,4665500	GBP	1 EUR = 0,8478500
Schweizer Franken	CHF	1 EUR =	0,9630500	USD	1 EUR = 1,0717500

<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. Währung in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	
<b>NICHTNOTIERTE WERTPAPIERE <sup>2)</sup></b>					
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>					
3,3750 % Barclays PLC EO-FLR Med.-T. Nts 20(20/25)	XS2150054026	EUR	0	6.000	
0,2000 % Bundesrep.Deutschland Bundesschatzanw. v.22(24)	DE0001104883	EUR	0	10.000	
<b>Zertifikate</b>					
UBS AG Express Z16.02.28 SXXP	DE000UBS4HR2	STK	0	60.000	
<b>INVESTMENTANTEILE</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
HSBC MSCI AC F.E.ex JAP.UC.ETF Registered Shares o.N.	IE00BBQ2W338	ANT	0	685.000	
MUF-Amundi Topix II UCITS ETF Act. au Port. D-EUR o.N.	FR0010245514	ANT	0	120.000	
<b>Anteilklassenmerkmale im Überblick</b>					
Anteilkategorie	Mindest- anlagesumme EUR	Aufgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) <sup>3)</sup>	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) <sup>3)</sup>	Ertragsverwendung	Währung
Substanz-Fonds A	2.500	3,00	0,700	Thesaurierer	EUR
Substanz-Fonds M	2.500	3,00	0,150	Thesaurierer	EUR

<sup>2)</sup> Bei den nichtnotierten Wertpapieren können technisch bedingt auch endfällige Wertpapiere ausgewiesen werden.

<sup>3)</sup> Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

# Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>98,40</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

## Sonstige Angaben

### Hartz Regehr Substanz-Fonds A

Anteilwert	EUR	1.318,63
Ausgabepreis	EUR	1.358,19
Rücknahmepreis	EUR	1.318,63
Anteile im Umlauf	Stück	920.791

### Hartz Regehr Substanz-Fonds M

Anteilwert	EUR	101,69
Ausgabepreis	EUR	104,74
Rücknahmepreis	EUR	101,69
Anteile im Umlauf	Stück	223.763

## 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.

**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 Hartz Regehr Substanz - Fonds

### 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

CACEIS Bank SA  
Germany Branch  
Lilienthalallee 36  
80939 München

### GESCHÄFTSFÜHRUNG

#### Nicolas Chaput

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

#### Dr. Stefan Steurer

#### Bastian Hoffmann

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

Alle Angaben Stand Januar 2024

## **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