



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

s+h Globale Märkte

Fondsmanager:



Beraten durch:



BANK FÜR VERMÖGEN AG

Vertrieb und Initiator:



30. Juni 2024

Vermögensübersicht zum 30.6.2024

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	In % vom Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	18.210.732,50	100,21
1. Investmentanteile	17.767.057,26	97,77
EUR	17.368.124,67	95,57
USD	398.932,59	2,20
2. Bankguthaben	443.675,24	2,44
II. Verbindlichkeiten	-37.654,80	-0,21
III. Fondsvermögen	18.173.077,70	100,00

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
INVESTMENTANTEILE						17.767.057,26	97,77
Gruppenfremde Investmentanteile						17.767.057,26	97,77
Atlantis Intl Umb.-Japan Opp. Registered Shares EUR o.N. IE00B5TB9J06	ANT	3.000	0	0	44,486 EUR	133.458,00	0,73
Avaron Emerging Europe Fund Registered Units E EUR 10 EE3600108874	ANT	40.800	0	16.200	26,830 EUR	1.094.664,00	6,02
BAKERSTEEL GL.F.-Precious Met. Inhaber-Anteile D3 EUR o.N. LU1672644330	ANT	4.730	1.700	0	203,070 EUR	960.521,10	5,29
Finreon SGKB Carbon Focus Inhaber-Anteile C DE000A3C91H4	ANT	9.000	1.500	0	106,550 EUR	958.950,00	5,28
G.A.M.Fds.-G.Global Equ.Inc.Fd Registered Shares D EUR o.N. IE00B66B5L40	ANT	79.700	0	7.590	27,927 EUR	2.225.789,87	12,25
G.A.M.Fds.-G.Global Innov.Fund Regist. Shares Z EUR Acc. o.N. IE00BQXX3P39	ANT	32.000	0	0	36,235 EUR	1.159.510,40	6,38
Guinness A.M.Fds.-G.Bes.of Chi. Registered Acc.Shs X EUR o.N. IE00BZ08YW87	ANT	43.000	43.000	0	11,958 EUR	514.194,00	2,83
JPMorgan Inv.-Japan Str.Value Reg. Shs C (acc) EUR (hed.) o. LU0329206246	ANT	6.800	1.000	2.600	246,730 EUR	1.677.764,00	9,23
LF – European Hidden Champions Inhaber-Anteilsklasse I2 DE000A2POVB9	ANT	320	100	100	1.054,560 EUR	337.459,20	1,86
LF – European Hidden Champions Inhaber-Anteilsklasse S DE000A2PB6B8	ANT	350	0	0	1.600,110 EUR	560.038,50	3,08
LOYS FCP – Premium Dividende Act. Nom. I EUR Dis. oN LU2066734513	ANT	1.350	570	220	447,450 EUR	604.057,50	3,32
Magna Umb.Fd-Fiera Cap.US Eq. Registered Shares B EUR o.N. IE00BZ60KP38	ANT	30.000	12.000	25.000	21,010 EUR	630.300,00	3,47
Magna Umbre.Fd-M.New Frontiers Reg. Shares G Acc. EUR o.N IE00BFTW8Z27	ANT	31.000	0	8.000	26,210 EUR	812.510,00	4,47
MEDICAL – MEDICAL BioHealth Inh.-Ant. EUR E o.N. LU1783158469	ANT	2.000	2.400	400	193,790 EUR	387.580,00	2,13
Mobius SICAV-Mobius Em.Mkts Fd Act.Port.Priv.Fdr C EUR Acc.oN LU1851963725	ANT	6.100	6.100	0	152,840 EUR	932.324,00	5,13
MPPM – Deutschland Inhaber-Anteile R o.N. LU0993962298	ANT	3.500	0	700	156,200 EUR	546.700,00	3,01
Oaks Em.UF-Fiera Oaks EM Sel. Reg.Shs A EUR Acc.Ser.4 o.N. IE00BNGJ9Z99	ANT	66.600	0	12.850	15,651 EUR	1.042.356,60	5,74

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
INVESTMENTANTEILE (FORTSETZUNG)							
Gruppenfremde Investmentanteile							
Paladin AMIAGmvK-ORIGINS Inhaber-Anlageaktien R DE000A3DQ780	ANT	4.000	1.000	1.000	103,500 EUR	414.000,00	2,28
Paladin AMInvAGmvK+TGV-P.ONE Inhaber-Anlageaktien F DE000A1W1PH8	ANT	2.750	850	600	182,790 EUR	502.672,50	2,77
pfp Advisory Akt.Mittelst.Pre. Act. au Port. R EUR Dis. oN LU2332977128	ANT	6.700	0	1.400	76,270 EUR	511.009,00	2,81
Schroder ISF-Jap.Opportunities Namensanteile C Acc.EUR o.N. LU1799645038	ANT	15.000	0	0	24,565 EUR	368.472,00	2,03
Trend Kairos Europ.Opportunit. Inhaber-Anteile I DE000A2DTMA3	ANT	4.600	0	0	171,870 EUR	790.602,00	4,35
Xtr.ShortDAX x2 Daily Swap Inh.-Anteile 1C o.N. LU0411075020	ANT	220.000	720.000	500.000	0,924 EUR	203.192,00	1,12
G.A.M.Fds-Guinness Gl.Energy Registered Shares E USD o.N. IE00B3CCJC95	ANT	40.000	40.000	40.000	10,689 USD	398.932,59	2,20
Summe Wertpapiervermögen						17.767.057,26	97,77

FORTSETZUNG: Vermögensaufstellung zum 30. Juni 2024

Gattungsbezeichnung	Bestand 30.6.2024	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	in % vom Fonds- vermögen	
BANKGUTHABEN, NICHT VERBRIEFTE GELDMARKTINSTRUMENTE UND GELDMARKTFONDS					443.675,24	2,44	
Bankguthaben					443.675,24	2,44	
EUR-Guthaben bei:							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main					406.720,89	2,24	
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main				USD	39.605,82	36.954,35	0,20
Sonstige Verbindlichkeiten					-37.654,80	-0,21	
Verwaltungsvergütung					-18.762,14	-0,10	
Verwahrstellenvergütung					-1.950,84	-0,01	
Prüfungskosten					-5.901,64	-0,03	
Veröffentlichungskosten					-11.040,18	-0,06	
Fondsvermögen					18.173.077,70	100,00 ¹⁾	

Anteilwert	EUR	74,52
Ausgabepreis	EUR	78,25
Anteile im Umlauf	Stück	243.883

WERTPAPIERKURSE BZW. MARKTSÄTZE

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)			
US-Dollar	USD	1 EUR =	1,0717500

¹⁾ 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
BÖRSENGEHANDELTE WERTPAPIERE				
INVESTMENTANTEILE				
Gruppenfremde Investmentanteile				
BAKERSTEEL GBL – Electrum Fund Act. au Port. S EUR Acc. oN	LU1923360744	ANT	0	1.900
BelleVue Fds (L)-B.Obes.Sol. Namens-Anteile I EUR o.N.	LU0415392678	ANT	0	570
Schroder ISF-Asian Opportun. Namensanteile C Acc EUR o.N.	LU0248183658	ANT	0	34.000

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	97,77
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	74,52
Ausgabepreis	EUR	78,25
Anteile im Umlauf	Stück	243.883

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 s+h Globale Märkte

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 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

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

BERATEN DURCH

BfV Bank für Vermögen AG
Frankfurter Landstraße 66
61440 Oberursel

VERTRIEB UND INITIATOR

Stubenrauch + Hölscher Fondsberatungs GmbH
Hebbelstraße 3 H
30177 Hannover

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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT