



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

## Rhein Asset Management (LUX) Fund

Fonds commun de placement

30. Juni 2023

RCS Luxemburg K1019

# Rhein Asset Management (LUX) Fund

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

ODDO BHF Asset Management Lux  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach  
Telefon (00352) 45 76 76-1  
Telefax (00352) 45 83 24

[am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com)

# Rhein Asset Management (LUX) Fund

---

## Verwaltung und Administration

### Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux  
6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

Postadresse:  
B.P. 258  
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1  
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 5,4 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek  
Ab 1. März 2023

### Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz  
Vorsitzender  
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Francis Huba  
Zugleich Head of Operations der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Stephan Tiemann  
Zugleich Direktor der  
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

### Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH  
Herzogstraße 15  
D-40217 Düsseldorf

### Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative  
2, Rue Gerhard Mercator  
B.P. 1443  
L-1014 Luxemburg

### Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:  
EUR 1.280,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2022

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

CACEIS Bank, Luxembourg Branch  
5, allée Scheffer  
L-2520 Luxemburg

#### Deutschland:

ODDO BHF SE  
Bockenheimer Landstraße 10  
D-60323 Frankfurt am Main  
und deren Niederlassungen

### Fondsmanager

Rhein Asset Management (LUX) S.A.  
38, Grand Rue  
L-6630 Wasserbillig

Stand: 30. Juni 2023

# **Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global**

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>25.660.025,25</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	24.861.294,15
<i>Anschaffungskosten</i>	22.385.406,66
Bankguthaben/Tagesgelder	792.233,78
Dividendenansprüche	3.982,02
Zinsansprüche	2.515,30
<b>Passiva</b>	<b>58.247,04</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	5.555,50
Fondsmanagementvergütung	11.907,41
Verwaltungsvergütung	3.842,35
Verwahrstellenvergütung	1.494,27
Prüfungskosten	18.936,76
Taxe d'abonnement	2.886,20
Sonstige Verbindlichkeiten	13.624,55
<b>Fondsvermögen</b>	<b>25.601.778,21</b>

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>281.831,36</b>
Dividenden	269.966,50
Zinsen aus Bankguthaben	11.864,86
<b>Aufwendungen</b>	<b>177.305,33</b>
Fondsmanagementvergütung	68.910,71
Verwaltungsvergütung	21.806,23
Verwahrstellenvergütung	8.480,23
Register- und Transferstellenvergütung	19.604,78
Prüfungs- und Beratungskosten	9.422,23
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.850,00
Transaktionskosten	13.713,25
Taxe d'abonnement	5.649,75
Veröffentlichungskosten	19.868,15
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>104.526,03</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	83.088,74
- Devisengeschäften	-92.965,74
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>94.649,03</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	3.161.261,76
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>3.255.910,79</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	2.338.494,97
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.198.021,97
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>3.396.383,79</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes</b>	<b>22.205.394,42</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes</b>	<b>25.601.778,21</b>

Da sich die Geschäftstätigkeit des Umbrellafonds Rhein Asset Management (Lux) Fund im Berichtszeitraum nur auf den Teilfonds Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global bezog, ergeben die Finanzaufstellungen des Teilfonds gleichzeitig die kombinierten Zahlen des Investmentfonds.

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

---

## Kennzahlen

		<b>30.06.2023</b>
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>25.601.778,21</b>
<b>Equity Smart Global (P)</b>		
Umlaufende Anteile		120.840,102
Anteilwert	EUR	93,06
<b>Equity Smart Global (I)</b>		
Umlaufende Anteile		26.071,561
Anteilwert	EUR	120,47
<b>Equity Smart Global (N)</b>		
Umlaufende Anteile		100.969,000
Anteilwert	EUR	111,08

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
<b>Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden</b>			<b>22.385.406,66</b>	<b>24.861.294,15</b>	<b>97,11</b>
<b>Aktien</b>			<b>22.215.906,66</b>	<b>24.807.194,15</b>	<b>96,90</b>
<b>China</b>			<b>775.881,00</b>	<b>798.521,19</b>	<b>3,12</b>
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	27.500	775.881,00	798.521,19	3,12
<b>Dänemark</b>			<b>1.341.232,94</b>	<b>1.422.955,56</b>	<b>5,56</b>
GENMAB AS	DKK	1.550	619.430,89	527.628,58	2,06
NOVO NORDISK	DKK	6.250	721.802,05	895.326,98	3,50
<b>Deutschland</b>			<b>3.863.305,41</b>	<b>4.322.815,75</b>	<b>16,88</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	2.300	411.916,60	485.415,00	1,90
CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	3.820	488.951,49	369.241,20	1,44
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	14.490	464.493,84	640.385,55	2,50
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	30.000	574.768,20	597.900,00	2,34
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	4.400	230.692,00	321.112,00	1,25
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	2.000	558.012,14	677.400,00	2,65
SAP AG	EUR	4.000	382.769,00	493.520,00	1,93
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	4.900	751.702,14	737.842,00	2,88
<b>Frankreich</b>			<b>3.210.313,16</b>	<b>3.731.972,00</b>	<b>14,58</b>
KERING	EUR	1.400	722.683,44	701.820,00	2,74
L'OREAL SA	EUR	1.300	459.387,36	545.610,00	2,13
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	1.400	1.005.963,94	1.197.000,00	4,68
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.900	1.022.278,42	1.287.542,00	5,03
<b>Irland</b>			<b>818.188,01</b>	<b>1.007.750,00</b>	<b>3,94</b>
LINDE PLC	EUR	2.900	818.188,01	1.007.750,00	3,94
<b>Japan</b>			<b>555.942,69</b>	<b>563.518,20</b>	<b>2,20</b>
CFD SONY CORP --- REGSH	JPY	6.800	555.942,69	563.518,20	2,20
<b>Niederlande</b>			<b>751.434,96</b>	<b>768.660,00</b>	<b>3,00</b>
ASML HOLDING NV	EUR	1.150	751.434,96	768.660,00	3,00
<b>Norwegen</b>			<b>775.361,09</b>	<b>598.484,85</b>	<b>2,34</b>
EQUINOR ASA	NOK	22.500	775.361,09	598.484,85	2,34
<b>Schweiz</b>			<b>1.118.844,97</b>	<b>1.157.127,87</b>	<b>4,52</b>
ABB LTD PREFERENTIAL SHARE	CHF	15.750	457.129,49	555.796,99	2,17
ROCHE HOLDING LTD	CHF	2.150	661.715,48	601.330,88	2,35
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>9.005.402,43</b>	<b>10.435.388,73</b>	<b>40,76</b>
ACTIVISION BLIZZARD	USD	6.600	477.938,76	503.584,52	1,97
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2.400	186.195,11	245.190,80	0,96
ALPHABET INC -A-	USD	12.500	1.330.547,46	1.367.268,22	5,34
AMAZON.COM INC	USD	9.300	895.517,78	1.092.409,42	4,27
AMGEN INC	USD	2.000	490.471,97	406.226,75	1,59
APPLE INC	USD	9.150	1.333.922,69	1.593.193,28	6,22
BOOKING HOLDINGS INC	USD	450	864.624,62	1.097.634,66	4,29
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	2.100	258.119,21	277.704,92	1,08
MERCADOLIBRE	USD	290	239.447,23	311.999,36	1,22
MICROSOFT CORP	USD	4.300	1.069.431,83	1.323.152,87	5,17
ORACLE CORP	USD	9.600	722.264,48	1.038.424,03	4,06
STARBUCKS CORP	USD	5.700	525.147,10	516.578,04	2,02
WASTE MANAGEMENT	USD	4.250	611.774,19	662.021,86	2,59
<b>Optionsscheine</b>			<b>169.500,00</b>	<b>54.100,00</b>	<b>0,21</b>
<b>Deutschland</b>			<b>169.500,00</b>	<b>54.100,00</b>	<b>0,21</b>
BNP PAR EMISSIONS UND 15.09.2023 WAR	EUR	40.000	114.000,00	39.600,00	0,15



# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

<b>Bezeichnung</b>		<b>Währung</b>	<b>Anzahl/ Nennwert</b>	<b>Einstandswert (in EUR)</b>	<b>Marktwert (in EUR)</b>	<b>% des Netto- verm.</b>
BNP PARIBAS EMISSION	20.10.2023 WAR	EUR	50.000	55.500,00	14.500,00	0,06
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>22.385.406,66</b>	<b>24.861.294,15</b>	<b>97,11</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>					<b>792.233,78</b>	<b>3,09</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>					<b>-51.749,72</b>	<b>-0,20</b>
<b>Fondsvermögen</b>					<b>25.601.778,21</b>	<b>100,00</b>

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ACCELLERON INDUSTRIES AG	-	225	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	-	4.700	-
ALPHABET INC -A-	8.000	-	-
AMGEN INC	1.000	-	-
APPLE INC	2.400	-	-
ASML HOLDING NV	1.150	-	-
BOOKING HOLDINGS INC	-	100	-
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	12.000	-	-
ECOLAB INC	-	2.900	-
EQUINOR ASA	-	2.000	-
GENMAB AS	500	-	-
GOLDMAN SACHS GROUP INC	-	1.000	-
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	-	9.000	-
KERING	-	470	-
LINDE PLC	-	-	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	300	200	-
MEITUAN - SHS 114A/REG S	1.050	1.050	-
MICROSOFT CORP	800	-	-
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	826	-	-
NOVO NORDISK	750	1.400	-
NVIDIA CORP	-	950	-
ORACLE CORP	-	2.400	-
ROCHE HOLDING LTD	750	1.200	-
SAP AG	2.000	-	-
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	-	1.000	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	1.900	1.600	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	4.900	-	-
STARBUCKS CORP	5.700	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO ADR (REPR 5 SHS)	-	6.750	-
TENCENT	-	10.500	-
UPM KYMMENE CORP	-	14.250	-
WASTE MANAGEMENT	4.250	-	-
<b>Optionsscheine</b>			
BNP PAR EMISSIONS UND 15.09.2023 WAR	40.000	-	-
BNP PARIBAS EMISSION 20.10.2023 WAR	50.000	-	-
MORGAN STANLEY INTL 16.06.23WAR	-	10.000	-

# Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Internet und Internet-Dienstleistungen	25,80
Pharma und Kosmetik	11,33
Elektrotechnik und Elektronik	10,38
Elektronik und Halbleiter	9,56
Einzelhandel und Kaufhäuser	7,22
Bürobedarf und Computer	6,41
Diverse Handelsgesellschaften	4,81
Versicherungen	4,68
Holding- und Finanzgesellschaften	4,05
Umwelt und Recycling	2,66
Transport	2,58
Mineralöl	2,41
Kommunikation	2,40
Biotechnologie	2,12
Hotels und Restaurants	2,08
Kraftfahrzeugindustrie	1,29
Banken und Kreditinstitute	0,22
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

**Rhein Asset Management (LUX) Fund  
Erläuterungen zum Halbjahresbericht  
(Anhang)**

# Rhein Asset Management (LUX) Fund

## Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds Rhein Asset Management (LUX) Fund wurde am 20. August 2010 unter Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, zu den am Bewertungstag letzten verfügbaren Schlusskursen bewertet. Wird ein Wertpapier an mehreren Wertpapierbörsen amtlich notiert, ist der am Bewertungstag zuletzt verfügbare Kurs jener Börse maßgebend, die der Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse amtlich notiert sind, die aber an einem geregelten Markt gehandelt werden, zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.
- c) Der Wert von Futures oder Optionen, welche an Börsen oder anderen geregelten Märkten gehandelt werden, auf der Grundlage der am Bewertungstag zuletzt verfügbaren Kurse solcher Verträge an den Börsen oder geregelten Märkten, auf welchen diese Futures oder Optionen von dem jeweiligen Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Verwaltungsrat in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- d) OGAW bzw. OGA zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis, der am jeweiligen Bewertungstag vorliegt bewertet.
- e) Falls die jeweiligen Kurse nicht marktgerecht sind und falls für andere als die unter Buchstaben a) und b) genannten Wertpapiere keine Kurse festgelegt wurden, diese Wertpapiere, ebenso wie die sonstigen gesetzlich zulässigen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben auf der Grundlage des wahrscheinlich erreichbaren Verkaufswertes festlegt.
- f) Die flüssigen Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet.
- g) Der Marktwert von Wertpapieren und anderen Anlagen, die auf eine andere Währung als die jeweilige Teilfondswährung lauten, zum Devisenmittelkurs des Vortages in die entsprechende Teilfondswährung umgerechnet. Gewinne und Verluste aus Devisentransaktionen, werden jeweils hinzugerechnet oder abgesetzt.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/Marktsätze bewertet:

#### Wertpapierart

#### Kursdatum

Aktien

28.06.2023 und 29.06.2023

#### Devisenkurse per 29.06.2023

Schweizer Franken	(CHF)	0,97680	=	1 EUR
Chinesische Renminbi Yuan	(CNY)	7,88670	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,44700	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,53390	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,73150	=	1 EUR
US -Dollar	(USD)	1,08885	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	157,47495	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere und Devisen des Portfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

### Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

**ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX**

6, rue Gabriel Lippmann  
L-5365 Munsbach

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT