



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

## Rhein Asset Management (LUX) Fund

Fonds commun de placement

30. Juni 2024

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 30.06.2024	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

# 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 4,7 Mio.  
Stand: 31. Dezember 2023

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

### Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann  
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 2023

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

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

#### Deutschland:

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main  
und deren Niederlassungen

### Fondsmanager

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

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

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

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>38.354.495,61</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	35.680.644,21
<i>Anschaffungskosten</i>	25.887.352,54
Bankguthaben/Tagesgelder	2.626.945,07
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	29.493,90
Dividendenansprüche	11.483,57
Zinsansprüche	5.928,86
<b>Passiva</b>	<b>58.751,74</b>
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	113,98
Fondsmanagementvergütung	14.186,69
Verwaltungsvergütung	7.482,12
Verwahrstellenvergütung	2.002,28
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	20.705,36
Prüfungskosten	9.440,70
Taxe d'abonnement	4.120,77
Sonstige Verbindlichkeiten	699,84
<b>Fondsvermögen</b>	<b>38.295.743,87</b>

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

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>336.270,44</b>
Dividenden	300.236,70
Zinsen aus Bankguthaben	36.033,74
<b>Aufwendungen</b>	<b>212.327,79</b>
Fondsmanagementvergütung	85.439,30
Verwaltungsvergütung	44.707,53
Fondsmanagementvergütung (performanceabhängig)	20.705,36
Verwahrstellenvergütung	11.554,96
Register- und Transferstellenvergütung	4.498,47
Prüfungs- und Beratungskosten	9.645,11
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.850,00
Transaktionskosten	9.776,40
Taxe d'abonnement	7.829,94
Veröffentlichungskosten	8.320,72
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>123.942,65</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-78.361,02
- Devisengeschäften	-113.643,79
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>-68.062,16</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	5.502.618,76
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>5.434.556,60</b>
Ausschüttungen für das Vorjahr	-488.054,26
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	5.755.880,30
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.234.618,33
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>9.467.764,31</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes</b>	<b>28.827.979,56</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes</b>	<b>38.295.743,87</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

		30.06.2024
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>38.295.743,87</b>
<b>Equity Smart Global (P)</b>		
Umlaufende Anteile		117.096,472
Anteilwert	EUR	113,95
Ausschüttung pro Anteil		1,5863
<b>Equity Smart Global (I)</b>		
Umlaufende Anteile		38.693,959
Anteilwert	EUR	147,97
Ausschüttung pro Anteil		2,0546
<b>Equity Smart Global (N)</b>		
Umlaufende Anteile		139.910,000
Anteilwert	EUR	137,43
Ausschüttung pro Anteil		1,9021

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

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

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>25.887.352,54</b>	<b>35.680.644,21</b>	<b>93,17</b>
<b>Aktien</b>			<b>25.887.352,54</b>	<b>35.680.644,21</b>	<b>93,17</b>
<b>China</b>			<b>627.893,39</b>	<b>607.027,15</b>	<b>1,59</b>
BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	HKD	22.000	627.893,39	607.027,15	1,59
<b>Dänemark</b>			<b>1.460.092,20</b>	<b>1.821.241,33</b>	<b>4,76</b>
GENMAB AS	DKK	2.000	773.495,31	476.931,12	1,25
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	DKK	10.000	686.596,89	1.344.310,21	3,51
<b>Deutschland</b>			<b>3.193.728,01</b>	<b>4.503.535,00</b>	<b>11,76</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	5.000	1.008.338,70	1.297.000,00	3,39
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	40.000	780.206,20	934.800,00	2,44
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	3.250	1.022.414,11	1.521.975,00	3,97
SAP AG	EUR	4.000	382.769,00	749.760,00	1,96
<b>Frankreich</b>			<b>2.768.956,72</b>	<b>3.625.375,00</b>	<b>9,47</b>
L'OREAL SA	EUR	1.300	459.387,36	549.705,00	1,44
LVMH	EUR	1.800	1.287.290,94	1.287.900,00	3,36
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	7.900	1.022.278,42	1.787.770,00	4,67
<b>Irland</b>			<b>1.458.924,96</b>	<b>1.806.651,62</b>	<b>4,72</b>
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	USD	1.200	371.397,55	351.687,83	0,92
LINDE PLC	USD	650	269.339,40	267.123,79	0,70
LINDE PLC	EUR	2.900	818.188,01	1.187.840,00	3,10
<b>Japan</b>			<b>335.200,74</b>	<b>322.462,42</b>	<b>0,84</b>
SONY CORP - REGSH	JPY	4.100	335.200,74	322.462,42	0,84
<b>Kanada</b>			<b>332.753,91</b>	<b>348.182,62</b>	<b>0,91</b>
CONSTELLATION SOFTWARE	CAD	130	332.753,91	348.182,62	0,91
<b>Niederlande</b>			<b>348.947,70</b>	<b>384.000,00</b>	<b>1,00</b>
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	EUR	400	348.947,70	384.000,00	1,00
<b>Schweiz</b>			<b>760.304,29</b>	<b>703.590,38</b>	<b>1,84</b>
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	CHF	2.700	760.304,29	703.590,38	1,84
<b>Vereinigte Staaten von Amerika</b>			<b>14.600.550,62</b>	<b>21.558.578,69</b>	<b>56,29</b>
ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	2.400	186.195,11	357.289,02	0,93
ALPHABET INC -A-	USD	12.500	1.330.547,46	2.163.578,23	5,65
AMAZON.COM INC	USD	11.000	1.100.172,41	2.031.693,43	5,31
AMGEN INC	USD	3.064	766.035,00	897.261,17	2,34
APPLE INC	USD	11.343	1.707.157,70	2.267.117,53	5,92
BOOKING HOLDINGS INC	USD	450	864.624,62	1.684.307,32	4,40
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	USD	11.000	456.354,40	409.624,72	1,07
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	4.000	567.425,64	1.446.191,19	3,78
KKR & CO -REGISTERED SHS	USD	13.227	1.190.455,92	1.307.141,73	3,41
MERCADOLIBRE	USD	500	510.807,37	775.247,39	2,02
META PLATFORMS INC A	USD	1.606	717.974,71	778.951,98	2,03
MICROSOFT CORP	USD	5.050	1.300.056,00	2.134.888,44	5,57
NVIDIA CORP	USD	11.000	561.861,71	1.273.235,62	3,32
ORACLE CORP	USD	9.600	722.264,48	1.256.280,81	3,28
STARBUCKS CORP	USD	5.700	525.147,10	421.620,15	1,10
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	USD	1.120	448.931,70	494.035,85	1,29
VISA INC -A-	USD	2.750	709.333,42	684.393,67	1,79
WASTE MANAGEMENT	USD	5.922	935.205,87	1.175.720,44	3,07
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>25.887.352,54</b>	<b>35.680.644,21</b>	<b>93,17</b>



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

---

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Bankguthaben/Tagesgelder	2.626.945,07	6,86
Sonstige Nettoaktiva/-passiva	-11.845,41	-0,03
Fondsvermögen	38.295.743,87	100,00

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

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
AMGEN INC	1.064	-	-
APPLE INC	2.193	-	-
ASML HOLDING NV - BEARER/REG SHS	400	-	-
BYD COMPANY LTD -H- REG SHS	-	12.500	-
CARLYLE GROUP - REGISTERED SHS	11.000	-	-
CARL ZEISS MEDITEC AG - INHABER-AKT	-	3.820	-
CONSTELLATION SOFTWARE	130	-	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	-	14.490	-
EATON CORPORATION PUBLIC LIMITED COMPANY	1.200	-	-
EQUINOR ASA	-	22.500	-
KEYENCE CORP	-	200	-
KKR & CO -REGISTERED SHS	13.227	-	-
LINDE PLC	650	-	-
META PLATFORMS INC A	1.606	-	-
MONGODB INC	-	200	-
NOVO NORDISK - BEARER AND/OR REGISTERED	2.000	-	-
NVIDIA CORP	300	-	9.900
ROCHE HOLDING LTD - DIVIDEND RIGHT CERT	-	1.300	-
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	-	4.900	-
SONY CORP - REGSH	-	2.700	-
VERTEX PHARMACEUTICALS INC	1.120	-	-
VISA INC -A-	2.750	-	-
WASTE MANAGEMENT	1.672	-	-

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

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Elektronik, Hard- und Software	51,39
Pharma und Kosmetik	12,52
Versicherungen	7,90
Banken und Kreditinstitute	6,73
Handel und Konsum	5,69
Energie und Rohstoffe	4,08
Textile und Stoffe	3,61
Umwelt und Recycling	3,29
Kommunikation	2,62
Reisen und Freizeit	1,18
Maschinenbau	0,99
<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

27.06.2024

#### Devisenkurse per 27.06.2024

Chinesische Renminbi Yuan	(CNY)	7,78635	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,45810	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,36470	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	172,02935	=	1 EUR
Kanadischer Dollar	(CAD)	1,46640	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,96090	=	1 EUR
US -Dollar	(USD)	1,07120	=	1 EUR

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

**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