ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT LUX

Rhein Asset Management (LUX) Fund

Halbjahresbericht

30.06.2022

RCS Luxemburg K1019

Inhalt

Halbjahresbericht 30.06.2022

Verwaltung und Administration 3

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global 4

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens
Kennzahlen
Aufstellung des Wertpapierbestandes
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens

Aufstellung der derivativen Instrumente 10

Erläuterungen zum Bericht (Anhang) 12

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippman
L-5365 Munsbach
Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24
am.oddo-bhf.com

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 2021

Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Verwaltungsrat

Guy de Leusse
Vorsitzender
Zugleich Chief Operating Officer der
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

Philippe de Lobkowicz
ab 1. Januar 2022
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

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 2021

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF Aktiengesellschaft
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 2022

Rhein Asset Management (LUX) Fund

- Equity Smart Global

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2022

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2022

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**6.221.295,83**
Wertpapierbestand zum Marktwert	5.429.399,44
Nicht realisierter Verlust auf das Anlagevermögen	*-794.698,55*
Bankguthaben	756.643,67
Initial Margin	35.016,90
Dividendenansprüche	235,82
Passiva	**22.183,72**
Verkaufte Kaufoption	7.005,00
Register- und Transferstellenvergütung	250,00
Taxe d'abonnement	774,93
Fondsmanagementvergütung	5.182,22
Verwahrstellenvergütung	1.000,00
Prüfungskosten	5.471,57
Verwaltungsvergütung	2.500,00
Teilfondsvermögen	**6.199.112,11**

Kennzahlen

		30.06.2022
Teilfondsvermögen	EUR	6.199.112,11
Equity Smart Global (P)		
Umlaufende Anteile		75.469,507
Anteilwert	EUR	82,14

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2022

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			6.224.097,99	5.429.399,44	87,58
Aktien			**6.224.097,99**	**5.429.399,44**	**87,58**
	Dänemark		*288.573,36*	*350.904,59*	*5,66*
1.500	NOVO NORDISK	DKK	139.008,03	158.996,21	2,56
9.000	VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	DKK	149.565,33	191.908,38	3,10
	Deutschland		*1.423.537,22*	*1.405.512,10*	*22,67*
1.200	CARL ZEISS MEDITEC AG	EUR	159.692,79	135.360,00	2,18
7.000	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	255.726,56	251.230,00	4,05
20.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	293.958,45	380.680,00	6,14
1.866	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	163.543,58	110.747,10	1,79
3.000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	101.124,90	71.715,00	1,16
1.200	MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	EUR	250.502,66	267.960,00	4,32
1.000	SAP AG	EUR	99.013,28	90.170,00	1,45
300	SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	EUR	99.975,00	97.650,00	1,58
	Finnland		*343.488,79*	*304.746,87*	*4,92*
25.000	NORDEA BANK	SEK	238.304,29	214.776,87	3,47
3.000	UPM KYMMENE CORP	EUR	105.184,50	89.970,00	1,45
	Frankreich		*425.110,04*	*553.946,92*	*8,94*
1.222	AIR LIQUIDE SA	EUR	111.482,88	161.132,92	2,60
300	KERING	EUR	145.452,84	150.180,00	2,42
2.100	SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	168.174,32	242.634,00	3,92
	Irland		*253.824,84*	*275.950,00*	*4,45*
1.000	LINDE PLC	EUR	253.824,84	275.950,00	4,45
	Italien		*250.905,75*	*206.360,00*	*3,33*
110.000	INTESA SANPAOLO	EUR	250.905,75	206.360,00	3,33
	Niederlande		*629.264,58*	*438.158,00*	*7,07*
40	ADYEN --- PARTS SOCIALES	EUR	73.091,00	56.600,00	0,91
20.000	ING GROUP NV	EUR	214.949,00	194.200,00	3,14
1.000	NN GROUP NV	EUR	42.069,64	43.390,00	0,70
7.040	ROYAL PHILIPS NV	EUR	299.154,94	143.968,00	2,32
	Österreich		*180.248,80*	*87.724,75*	*1,42*
10.000	AMS-OSRAM AG	CHF	180.248,80	87.724,75	1,42
	Schweiz		*389.555,80*	*278.980,32*	*4,50*
3.000	LOGITECH NAMEN AKT	CHF	252.256,34	150.909,00	2,43
400	ROCHE HOLDING LTD	CHF	137.299,46	128.071,32	2,07
	Vereinigte Staaten von Amerika		*2.039.588,81*	*1.527.115,89*	*24,62*
1.000	ADVANCED MICRO DEVICES INC	USD	103.485,75	74.428,59	1,20
80	ALPHABET INC -A-	USD	194.492,26	170.561,05	2,75
1.400	AMAZON.COM INC	USD	180.500,26	145.524,65	2,35
650	APPLE INC	USD	101.652,01	86.366,85	1,39
400	CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	USD	60.623,60	67.162,28	1,08
1.000	DOCUSIGN INC	USD	104.466,81	58.252,61	0,94
300	ECOLAB INC	USD	61.156,74	43.938,54	0,71
100	GOLDMAN SACHS GROUP INC	USD	35.112,86	28.943,07	0,47
500	JPMORGAN CHASE CO	USD	61.219,75	55.017,42	0,89
300	MASTERCARD INC -A-	USD	93.174,10	92.357,68	1,49
1.200	MICROSOFT CORP	USD	340.875,89	298.050,29	4,80
2.500	ORACLE CORP	USD	179.568,45	165.123,82	2,66
1.500	PAYPAL HOLDINGS	USD	247.997,07	102.309,49	1,65
400	SNOWFLAKE INC-CLASS A	USD	73.230,80	54.599,42	0,88
2.750	UPSTART HOLDINGS INC	USD	202.032,46	84.480,13	1,36
Summe Wertpapiervermögen			**6.224.097,99**	**5.429.399,44**	**87,58**
Bankguthaben				**756.643,67**	**12,21**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**13.069,00**	**0,21**
Teilfondsvermögen				**6.199.112,11**	**100,00**

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ADOBE INC	0	300	0
ADVANCED MICRO DEVICES INC	1.000	0	0
ADYEN --- PARTS SOCIALES	40	0	0
AIR LIQUIDE SA	0	0	111
ALPHABET INC -A-	100	20	0
AMAZON.COM INC	70	70	1.400
APPLE INC	650	0	0
CARL ZEISS MEDITEC AG	1.200	0	0
CARREFOUR SA	3.000	10.000	0
CROWDSTRIKE HOLDINGS INC	400	0	0
DEUTSCHE POST AG REG SHS	3.000	0	0
DOCUSIGN INC	500	0	0
ENEL SPA	0	17.000	0
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	0	1.500	0
FRESENIUS SE	0	6.500	0
GOLDMAN SACHS GROUP INC	0	100	0
HENKEL AG & CO KGAA	0	1.000	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	0	2.000	0
JPMORGAN CHASE CO	800	300	0
KERING	300	100	0
LINDE PLC	400	0	0
L'OREAL SA	200	200	0
MICROSOFT CORP	600	0	0
MUENCHENER RUECKVERSICHERUNGS AG REG SHS	0	300	0
NN GROUP NV	0	4.000	0
NORDEA BANK	0	5.000	0
NOVO NORDISK	1.500	0	0
ORACLE CORP	2.500	0	0
PAYPAL HOLDINGS	500	0	0
ROCHE HOLDING LTD	400	0	0
SAP AG	0	2.650	0
SARTORIUS VORZ.OHNE STIMMRECHT.	300	0	0
SCHNEIDER ELECTRIC SE	400	600	0
SNOWFLAKE INC-CLASS A	400	0	0
SYNLAB AG	0	4.000	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	0	10.000	0
TESLA MOTORS INC	100	200	0
UPSTART HOLDINGS INC	2.500	0	0
VESTAS WIND SYSTEMS - BEARER AND/OR SHS	0	2.000	0
Optionen			
DAX DEC 12200 16.12.22 PUT	0	10	0
DAX JUL 13300 15.07.22 CALL	10	0	0
DAX JUN 13600 17.06.22 CALL	10	10	0
DAX JUN 14100 17.06.22 CALL	10	10	0
DAX JUL 13200 15.07.22 CALL	10	10	0
DAX DEC 12200 16.12.22 PUT	10	10	0
DAX APR 15000 14.04.22 CALL	10	10	0
DAX APR 13800 14.04.22 CALL	10	10	0
DAX APR 13600 14.04.22 CALL	10	10	0
DAX MAY 14000 20.05.22 CALL	10	10	0
DAX MAY 14200 20.05.22 CALL	10	10	0

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	34,00
Banken und Kreditinstitute	15,62
Pharma und Kosmetik	7,78
Handel und Konsum	7,49
Kommunikation	7,01
Maschinenbau	6,88
Versicherungen	5,73
Transport	4,63
Chemie	3,78
Strom-, Wasser-, Gasversorger	3,54
Dienstleistungen	1,88
Papier- und Forstwirtschaft	1,66
	100,00

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**103.952,57**
Dividenden	103.952,10
Zinsen aus Bankguthaben	0,47
Aufwendungen	**87.131,53**
Fondsmanagementvergütung	34.590,93
Verwaltungsvergütung	15.080,65
Verwahrstellenvergütung	6.032,26
Taxe d'abonnement	1.669,10
Register- und Transferstellenvergütung	1.508,15
Prüfungs- und Beratungskosten	5.501,49
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	3.485,61
Gebühren der Aufsichtsbehörden	9.400,00
Transaktionskosten	6.380,64
Veröffentlichungskosten	3.482,70
Ordentliches Nettoergebnis	**16.821,04**
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	-400.580,93
- Optionen	95.250,00
- Finanzterminkontrakten	9.075,00
- Devisengeschäften	25.259,10
Realisierter Nettoverlust	**-254.175,79**
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-1.208.270,44
- Optionen	6.605,00
Nettovermögensminderung durch Geschäftstätigkeit	**-1.455.841,23**
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	87,15
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-199.890,95
Verminderung des Nettovermögens	**-1.655.645,03**
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	**7.854.757,14**
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	**6.199.112,11**

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.

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Berichtes

Rhein Asset Management (LUX) Fund

Aufstellung der derivativen Instrumente

OPTIONEN

Zum 30.06.2022 standen folgende Optionen offen:

Rhein Asset Management (LUX) Fund - Equity Smart Global

Bestand	Bezeichnung	Währung	Marktwert (in EUR)	Unrealisierte Gewinne/ Verluste (in EUR)
Notierte Optionen				
Optionen auf Börsenindizes				
10,00	DAX JUL 13300 15.07.22 CALL	EUR	-7.005,00	6.495,00
			-7.005,00	**6.495,00**

Rhein Asset Management (LUX) Fund

Erläuterungen zum Bericht (Anhang)

Erläuterungen zum Bericht (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	29.06.2022
Derivate	29.06.2022

Devisenkurse per 29.06.2022

Schweizer Franken	(CHF)	0,99835	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,43980	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,68900	=	1 EUR
US -Dollar	(USD)	1,04785	=	1 EUR

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