



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

Global Multi Invest

30. Juni 2023

**Vermögensübersicht zum 30.6.2023**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>461.307.824,55</b>	<b>100,01</b>
1. Zertifikate	44.255.108,44	9,59
EUR	44.255.108,44	9,59
2. Investmentanteile	415.493.106,06	90,08
EUR	365.529.749,51	79,25
USD	49.963.356,55	10,83
3. Bankguthaben	1.559.167,60	0,34
4. Sonstige Vermögensgegenstände	442,45	0,00
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>./43.654,87</b>	<b>./0,01</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>461.264.169,68</b>	<b>100,00</b>

## Vermögensaufstellung zum 30.6.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Bestand 30.6.2023 Stück	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum Stück	Verkäufe / Abgänge Stück	Kurs	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bestandspositionen</b>						<b>459.748.214,50</b>	<b>99,67</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>						<b>44.255.108,44</b>	<b>9,59</b>
<b>Zertifikate</b>						<b>44.255.108,44</b>	<b>9,59</b>
Amundi Physical Metals PLC					EUR		
ETC 23.5.18 Physical Gold	FR0013416716	322.456	71.000	47.544	69,865	22.528.388,44	4,88
Invesco Physical Markets PLC							
ETC 31.12.2100 Gold	IE00B579F325	128.000	6.000	0	169,740	21.726.720,00	4,71
<b>Investmentanteile</b>						<b>415.493.106,06</b>	<b>90,08</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>						<b>415.493.106,06</b>	<b>90,08</b>
AIS-AM.IDX MSCI EUR.SRI PAB					EUR		
Act. Nom. DR A EUR Acc. oN	LU1861137484	782.942	38.000	0	72,960	57.123.448,32	12,38
AIS-AM.IDX MSCI USA SRI PAB							
Act. Nom. DR AH EUR Acc. oN	LU1861136247	544.000	94.000	0	93,720	50.983.680,00	11,05
iShs IV-Sust.MSCI Em.Mkts SRI							
Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRP78	7.346.712	810.000	0	6,300	46.284.285,60	10,03
iShsIV-MSCI USA SRI UCITS ETF							
Registered Shares USD o.N.	IE00BYVJRR92	3.930.898	0	0	12,044	47.343.735,51	10,26
UBS(I)ETF-MSCI USA Soc.Resp.UE							
Reg. Shs A USD Acc. oN	IE00BJXT3C94	3.382.000	0	0	14,066	47.571.212,00	10,31
UBS(L)FS MSCI Pac.Soc.Resp.UE							
Namens-Anteile (USD) A-dis oN	LU0629460832	371.448	26.000	0	67,210	24.965.020,08	5,41
Vanguard USD Treasury Bd U.ETF							
Reg. Shs Hgd EUR Acc. oN	IE00BMX0B631	1.920.000	650.000	0	24,611	47.253.120,00	10,24
Xtrackers II US Treasuries							
Inhaber-Anteile 2D EUR Hgd oN	LU1399300455	459.000	0	22.000	95,872	44.005.248,00	9,54
BNPPE-MSCI USA SRI S-Ser.5%C.					USD		
Nam.-Ant.UCITS ETF CAP USD o.N	LU1291103338	3.049.000	713.000	270.000	17,878	49.963.356,55	10,83
Summe Wertpapiervermögen						459.748.214,50	99,67

Gattungsbezeichnung	Kurswert in EUR	%-Anteil am Fonds- vermögen
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>	<b>1.559.167,60</b>	<b>0,34</b>
<b>Bankguthaben</b>	<b>1.559.167,60</b>	<b>0,34</b>
<b>EUR-Guthaben bei:</b>		
The Bank of New York Mellon SA/NV, Asset Servicing, Niederlassung Frankfurt am Main	1.559.167,60	0,34
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>	<b>442,45</b>	<b>0,00</b>
Sonstige Forderungen	442,45	0,00
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>	<b>./43.654,87</b>	<b>./0,01</b>
Verwaltungsvergütung	./28.405,80	./0,01
Verwahrstellenvergütung	./6.323,05	0,00
Prüfungskosten	./4.463,01	0,00
Veröffentlichungskosten	./4.463,01	0,00
<b>Fondsvermögen</b>	<b>461.264.169,68</b>	<b>100,00<sup>1)</sup></b>
Anteilwert	EUR 128,50	
Ausgabepreis	EUR 134,93	
Anteile im Umlauf	Stück 3.589.674	

#### Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

#### Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar USD 1 EUR = 1,0910000

<sup>1)</sup> Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**

Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Käufe / Zugänge Stück	Verkäufe / Abgänge Stück
---------------------	------	-----------------------------	--------------------------------

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

<b>Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>99,67</b>
<b>Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)</b>	<b>0,00</b>

### Sonstige Angaben

Anteilwert	EUR	128,50
Ausgabepreis	EUR	134,93
Anteile im Umlauf	Stück	3.589.674

### 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.

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.

Düsseldorf, den 3. Juli 2023

**ODDO BHF Asset Management GmbH**  
Die Geschäftsführung

## Kurzübersicht über die Partner des Global Multi Invest

### **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54, 40044 Düsseldorf  
Telefon: +49 (0) 211 2 39 24-01

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 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

Gezeichnetes und eingezahltes Eigenkapital:  
10,3 Mio. EUR

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

Haftendes Kern- und Ergänzungskapital:  
3,3 Mrd. EUR

### **GESCHÄFTSFÜHRUNG**

#### **Nicolas Chaput**

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

#### **Dr. Stefan Steuerer**

#### **Philippe de Lobkowicz**

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**

FERI Trust GmbH  
Rathausplatz 8 – 10  
61348 Bad Homburg

### **INITIATOR**

Deutsche Oppenheim Family Office AG  
Bockenheimer Landstraße 23  
60325 Frankfurt am Main

Alle Angaben Stand Mai 2023

## **ODDO BHF Asset Management GmbH**

Herzogstraße 15  
40217 Düsseldorf  
Postanschrift:  
Postfach 10 53 54  
40044 Düsseldorf

Zweigstelle Frankfurt am Main  
Bockenheimer Landstraße 10  
60323 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