ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

SMS Ars selecta

Fonds commun de placement

30. Juni 2026

RCS Luxemburg K1050

SMS Ars selecta

Inhalt

Verwaltung und Administration 3

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht 4

Prüfungsvermerk 5

SMS Ars selecta 8

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026 9

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 10

Kennzahlen 12

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026 13

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.07.2025 bis 30.06.2026 14

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026 15

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang) 16

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft) 19

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

SMS Ars selecta

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 7,5 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Geschäftsführung

Udo Grünen

Frank Jung
Ab 1. Mai 2026

Carsten Reek

Jennifer-Lee Stolzenberg
Ab 1. Juni 2026

Holger Rech
Bis 30. April 2026

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Kerstin Grosse-Nobis
Ab 1. Mai 2026

Steffen Orlowski
Ab 1. Mai 2026

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ODDO BHF Private Assets SICAV Lux, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Luxemburg
SICAV ODDO BHF, Frankreich
SICAV ODDO BHF II, Luxemburg

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Anlageberater und Vertriebsstelle

SMS & Cie.
Vermögensmanagement GmbH
Stadtwaldgürtel 77
D-50935 Köln
Bis 31. Mai 2026

Stadtwaldgürtel 73c
D-50935 Köln
Ab 1. Juni 2026

Eigenkapital: EUR 1,1 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
39, avenue John F. Kennedy
L-1855 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 2025

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF SE
Gallusanlage 8
D-60329 Frankfurt am Main

Stand: 30. Juni 2026

SMS Ars selecta

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds SMS Ars selecta ist ein Fonds gemäß Teil II des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 und qualifiziert als alternativer Investmentfonds (AIF) gemäß dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds.

Marktüberblick

Der SMS Ars selecta legt sein Vermögen bis zu 100% in Aktienfonds an. Der Anteil an Aktien kann je nach Markteinschätzung deutlich verringert werden. Zum Einsatz kommen vor allem aktiv gemanagte Fonds unterschiedlicher Anbieter sowie ETF's, die weltweit etablierte Märkte aber auch spezielle Branchen oder Regionen wie z. B. Schwellenländermärkte abdecken. Die Auswahl der einzelnen Fonds und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements. Beraten wird das Fondsmanagement hierbei von der SMS & Cie. Vermögensmanagement GmbH. Ziel einer Anlage im SMS Ars selecta ist es, an der Wertentwicklung der weltweiten Aktienmärkte teilzuhaben.

Bedingt durch hohe Erwartungen an Produktivitätssteigerungen konnten Unternehmen die als Profiteure der KI gelten im ersten Halbjahr deutlich zulegen, obwohl sich die geopolitischen Spannungen weiter verschärft haben. Neben dem unverändert mit großer Härte geführten Russland-Ukraine-Krieg ist mit dem Iran-Krieg ein neuer Belastungsfaktor hinzugekommen, insbesondere wegen der daraufhin gesperrten Straße von Hormus, einer der wichtigsten Schifffahrtsrouten für Öl. Steigende Energiepreise belasteten den Markt und schürten neue Inflationssorgen mit der Sorge auf steigende Zinsen. Auf den Iran-Krieg reagierten die Kapitalmärkte empfindlich, aber nicht panisch. Nach ersten Kursrückgängen setzte sich an den meisten Märkten die Einschätzung durch, dass die unmittelbaren Folgen für die Unternehmensgewinne beherrschbar bleiben. Der S&P500-Index legte im 1.Halbjahr 2026 um 9,6% zu, der technologielastigere Nasdaq100-Index gewann knapp 20%.

In Europa wuchsen die Importe aus China im zweistelligen prozentualen Bereich. Das Handelsbilanzdefizit der EU mit China hat sich, bedingt durch die abnehmende Wettbewerbsfähigkeit in den letzten fünf Jahren, verdoppelt. Die vielfach diskutierten Maßnahmen bzgl. Regulatorik, Arbeitskosten und Lieferkettengesetz sind immer noch nicht umgesetzt worden. Trotzdem entwickelten sich die europäischen Aktienmärkte im ersten Halbjahr 2026 insgesamt freundlich, allerdings mit deutlichen regionalen Unterschieden. Der EuroStoxx 50-Index legte gut 9% zu. Der DAX-Index blieb dagegen mit einem Plus von rund 2% hinter dem europäischen Gesamtmarkt zurück.

Der japanische Nikkei 225-Index ragte mit einem Plus von rund 39% im laufenden Jahr international heraus.

SMS Ars selecta

Im ersten Halbjahr 2026 haben insbesondere die 2 ETFs XTRACKERS MSCI JAPAN, XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA und der aktiv gemanagte Fonds TBF SMART POWER I positiv zur Wertentwicklung beigetragen. Der Goldminenfonds wies eine negative Performance auf, da zum einen Gold knapp 7% in US-Dollar verlor und sich die Finanzierungsbedingungen, für die in der Regel stark kreditfinanzierten Minenunternehmen verschlechterte.

Der SMS Ars selecta legte im Geschäftsjahr 18,91% pro Anteil zu, im laufenden Jahr erzielte der Fonds einen Wertzuwachs von 7,84% pro Anteil. Die zukünftige Börsenentwicklung wird weiterhin maßgeblich von der Geopolitik, Energiepreisen und der Inflations- und Zinsentwicklung geprägt sein. Ein entscheidender Faktor werden die zukünftigen Gewinnausweise der Unternehmen im Zusammenhang mit den Investitionen im KI Bereich sein.

Die Risiken einer Anlage im SMS Ars selecta sind im Wesentlichen:

Kursrisiken der Zielfonds

Die Entwicklung der Zielfonds hängt von der Entwicklung der jeweiligen Börsen, Regionen und Branchen ab.

Währungsrisiko:

Der überwiegende Teil der Zielfonds des Fonds ist in Euro investiert. Das Währungsexposure in US-Dollar beträgt ca. 13%. Die Tranche des Goldminenfonds sowie des Energiefonds sind währungsgesichert.

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR"). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft,

September 2026

KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet:www.kpmg.lu

An die Anteilinhaber des
SMS Ars Selecta
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE"

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des SMS Ars Selecta (der „Fonds"), bestehend aus der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens und der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2026, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zum Jahresbericht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Fonds zum 30. Juni 2026 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit („Gesetz vom 23. Juli 2016") und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier" („CSSF") angenommenen internationalen Prüfungsstandards („ISA") durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung" weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards", herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants" („IESBA Code"), zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben, und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstiger Sachverhalt

Der Jahresabschluss des Fonds für das am 30. Juni 2025 endende Geschäftsjahr wurde von einem anderen Abschlussprüfer geprüft, der am 29. Oktober 2025 ein nicht modifiziertes Prüfungsurteil zu diesem Jahresabschluss abgegeben hat.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" zu diesem Jahresabschluss.

©2026 KPMG Audit S.à r.l., a Luxembourg entity and a member firm of the KPMG global organization of independent member firms affiliated with KPMG International Limited, a private English company limited by guarantee. All rights reserved. R.C.S Luxembourg B 149133

Unser Prüfungsurteil zum Jahresabschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft des Fonds für den Jahresabschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé" für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen, beabsichtigten oder unbeabsichtigten, falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé", welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

— Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

— Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.

— Beurteilen wir die Angemessenheit der vom Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen zum Jahresbericht.

— Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft des Fonds sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé" auf die dazugehörigen Erläuterungen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé" erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.

— Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen zum Jahresbericht und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 21. Oktober 2026

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

SMS Ars selecta

SMS Ars selecta

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	**11.558.567,08**
Wertpapierbestand zum Marktwert	11.108.394,21
Anschaffungskosten	*7.506.291,90*
Bankguthaben/Tagesgelder	443.764,16
Ausschüttungsansprüche	5.974,72
Zinsansprüche	433,99
Passiva	**236.789,96**
Verwaltungsvergütung	10.652,13
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	203.226,38
Prüfungskosten	21.151,77
Taxe d'abonnement	832,73
Administrationsgebühr	926,95
Fondsvermögen	**11.321.777,12**

SMS Ars selecta

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2025 bis 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Erträge	**75.337,62**
Erträge aus Investmentfonds	54.503,85
Zinsen aus Bankguthaben	5.977,19
Erhaltene Bestandsprovisionen	14.856,58
Aufwendungen	**371.492,62**
Verwaltungsvergütung	122.059,25
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	203.226,38
Administrationsgebühr	10.616,08
Prüfungs- und Beratungskosten	22.129,93
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.876,00
Transaktionskosten	2.776,84
Taxe d'abonnement	3.355,70
Veröffentlichungskosten	2.452,44
Ordentliches Nettoergebnis	**-296.155,00**
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	782.043,61
- Devisengeschäften	288,65
Realisiertes Nettoergebnis	**486.177,26**
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.342.868,88
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	**1.829.046,14**
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	454.284,00
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-681.954,00
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	**1.601.376,14**
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	**9.720.400,98**
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**11.321.777,12**

Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Realisierte Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2026 sind die realisierten Gewinne/Verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Realisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Realisierter Nettogewinn/- verlust
Wertpapieranlagen	811.367,41	-29.323,80	782.043,61
Devisengeschäften	5.020,21	-4.731,56	288,65

Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2026 sind die nicht realisierten Gewinne/Verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Veränderung der nicht realisierten Gewinne	Veränderung der nicht realisierten Verluste	Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste
Wertpapieranlagen	1.145.047,91	197.820,97	1.342.868,88

Die Übersicht „Realisierte Gewinne/Verluste und Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste“ ist Bestandteil der Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang).

SMS Ars selecta

Kennzahlen

		30.06.2026	30.06.2025	30.06.2024
Fondsvermögen	**EUR**	**11.321.777,12**	**9.720.400,98**	**9.935.011,51**
SMS Ars selecta				
Umlaufende Anteile		148.348,000	151.609,000	159.325,000
Anteilwert	EUR	76,32	64,11	62,36

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto-verm.
Organismen für gemeinsame Anlagen			**7.506.291,90**	**11.108.394,21**	**98,12**
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			**7.506.291,90**	**11.108.394,21**	**98,12**
Deutschland			**2.055.134,12**	**2.652.045,42**	**23,42**
AQUANTUM ACTIVE RANGE I	EUR	2.600	342.160,00	335.946,00	2,97
ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	EUR	3.800	299.256,08	344.475,70	3,04
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	EUR	2.000	136.791,20	233.935,80	2,07
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF (DE)	EUR	10.000	297.193,00	281.157,00	2,48
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)	EUR	8.000	262.296,00	469.848,80	4,15
S4A US LONG I	USD	1.100	287.832,84	335.282,12	2,96
TBF SMART POWER I	EUR	5.000	429.605,00	651.400,00	5,75
Frankreich			**246.687,88**	**260.661,30**	**2,30**
LYXOR MSCI WATER ESG FILTERED (DR) UCITS ETF DIST	EUR	3.700	246.687,88	260.661,30	2,30
Irland			**1.717.420,38**	**2.879.270,47**	**25,43**
BARINGS INVESTMENT FUNDS PLC - BARINGS GERMAN GROWTH FUND -	EUR	50.000	232.582,67	818.000,00	7,23
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	EUR	40.000	281.480,80	472.024,00	4,17
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	EUR	22.000	106.196,20	122.333,20	1,08
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	35.000	287.394,61	350.576,06	3,10
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	27.000	301.844,96	306.593,30	2,71
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	USD	380	82.060,44	76.804,01	0,68
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	EUR	3.500	425.860,70	732.939,90	6,47
Liechtenstein			**297.419,00**	**323.612,00**	**2,86**
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	EUR	1.700	297.419,00	323.612,00	2,86
Luxemburg			**2.843.380,72**	**4.656.060,82**	**41,12**
BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- EUR HDG-CAP	EUR	60.000	365.529,60	525.000,00	4,64
BRGF WORLD GOLD FUND -D2 EUR HDG- CAP	EUR	70.000	478.355,00	888.300,00	7,85
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E (EUR ACC)	EUR	15.000	70.045,25	288.813,00	2,55
DWS INVEST SICAV DWS INVEST CROCI WORLD TFC	EUR	1.600	310.720,00	369.072,00	3,26
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	EUR	2.500	538.170,00	606.550,00	5,36
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	EUR	300	280.317,60	383.262,00	3,39
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUND	USD	10.500	341.743,27	398.489,82	3,52
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 4C EUR HEDGED	EUR	20.000	458.500,00	1.196.574,00	10,57
Niederlande			**346.249,80**	**336.744,20**	**2,97**
VANECK MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS DIVIDEND LEADERS UCITS	EUR	6.500	346.249,80	336.744,20	2,97
Summe Wertpapiervermögen			**7.506.291,90**	**11.108.394,21**	**98,12**
Bankguthaben/Tagesgelder				**443.764,16**	**3,92**
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				**-230.381,25**	**-2,03**
Fondsvermögen				**11.321.777,12**	**100,00**

Die beiliegenden Erläuterungen sind integraler Bestandteil dieses Jahresberichts.

SMS Ars selecta

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.07.2025 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ABSOLUTE VOLATILITY I	-	220	-
CARMIGNAC PTF GRANDE EUROPE FW EUR ACC	-	2.500	-
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E (EUR ACC)	-	55.000	-
DWS INVEST SICAV DWS INVEST CROCI WORLD TFC	-	400	-
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	22.000	-	-
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	2.500	-	-
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	40	-	-
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	380	-	-
TBF SMART POWER I	1.300	-	-
VANECK MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS DIVIDEND LEADERS UCITS	6.500	-	-
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	500	-	-
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	500	-	-

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Sektor	% Wertpapierbestand
Investmentfonds	100,00
Summe	**100,00**

SMS Ars selecta

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds SMS Ars selecta wurde am 16. Oktober 2000 unter Teil II des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt. Die Verwaltungsgesellschaft ODDO BHF Asset Management Lux, ist als Alternativer Investmentfonds Manager (AIFM) nach Kapitel 2 des Gesetzes vom 12. Juli 2013 autorisiert, den Fonds gemäß den Bestimmungen des Gesetzes zu verwalten.

Die in diesem Bericht auf den vorhergehenden Seiten enthaltenen Übersichten „Kennzahlen“, „Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes“ sowie „Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes“ sind Bestandteil der zusätzlichen Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft).

Der Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen sowie den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden auf Basis des Going-Concern-Prinzips erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente, die zum Börsenhandel zugelassen sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente anfallenden Zinsen mit einbezogen, sofern sie sich nicht im Kurswert ausdrücken;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- Devisentermingeschäfte und Optionen mit ihrem täglich ermittelten Zeitwert bewertet;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

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

Wertpapierart	Kursdatum
Investmentfonds	29.06.2026

Devisenkurse per 29.06.2026

US-Dollar	(USD)	1,14225	=	1 EUR

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

Hinweise zur Gewinnverwendung
Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Transaktionskosten
Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

Angaben zu Gebühren
Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Swing Pricing
Zur Minderung von Verwässerungseffekten für bestehende Anleger kann die Verwaltungsgesellschaft unter den im Verkaufsprospekt beschriebenen Voraussetzungen ein Swing-Pricing-Verfahren anwenden. Dabei kann der Nettoinventarwert je Anteil angepasst werden, um die geschätzten Transaktionskosten und Marktauswirkungen von Nettozeichnungen und/oder Nettorücknahmen zu berücksichtigen. Etwaige Anpassungen kommen dem Fonds zugute.
Im Berichtszeitraum wurde das Swing-Pricing-Verfahren nicht angewendet.

Besteuerung
Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der "taxe d'abonnement" (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr.
Ein Fonds, Teilfonds oder eine Anteilklasse kann von der "taxe d'abonnement" insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.
Die "taxe d'abonnement" wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes des Fonds am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen. Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d’abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Abschlussprüfer
In der Verwaltungsratssitzung der ODDO BHF Asset Mangement Lux vom 11.06.2025 wurde beschlossen KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2025/2026 zu beauftragen.

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux
Frau Kerstin Grosse-Nobis und Herr Steffen Orlowski wurden mit Wirkung zum 1. Mai 2026 von der alleinigen Gesellschafterin als Verwaltungsratsmitglieder bestellt. Die Genehmigung der CSSF liegt vor.

Geschäftsführung ODDO BHF Asset Management Lux
Herr Holger Rech schied zum 30. April 2026 aus der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux aus.
Mit Verwaltungsratsbeschluss vom 18. März 2026 wurde Herr Frank Jung zum 1. Mai 2026 und Frau Jennifer-Lee Stolzenberg mit Verwaltungsratsbeschluss vom 19. Mai 2026 zum 1 Juni 2026 als Geschäftsführer/-in bestellt. Die Genehmigung der CSSF liegt vor.

SMS Ars selecta

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

SMS Ars selecta

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsvergütungen* der im Fonds enthaltenen Zielfonds	in %
AQUANTUM ACTIVE RANGE I	0,11
BARINGS INVESTMENTS FUNDS PLC – BARING GERMAN GROWTH FUND	1,50
BGF-WORLD GOLD FD HEDGED-ED2	1,00
BRGF WLD ENERG.FD D2 H.C.2DEC	1,00
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E	1,50
DWS INVEST SICAV DWS INVEST CROCI WORLD TFC	0,65
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	0,07
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	0,40
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	0,15
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	0,15
SHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MATERIALS UCITS ETF	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)	0,46
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	0,75
LYXOR MSCI WATER ESG FILTERED (DR) UCITS ETF Dist	0,60
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	1,04
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	0,75
S4A US LONG I	1,00
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUN	0,80
TBF SMART POWER I	1,10
VANECK MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS DIVIDEND LEADERS UCITS	0,38
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	1,00
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	0,35
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 4C EUR HEDGED	0,40

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Total Expense Ratio und Synthetische Total Expense Ratio

			TER in %	Synthetische TER in %*	Performanceabhängige Vergütung in %
SMS Ars selecta	EUR	LU0118271369	1,56	2,21	1,92

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, Prüfungs- und Beratungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

TER der im Fonds enthaltenen Zielfonds	in %
AQUANTUM ACTIVE RANGE I	0,80
BARINGS INVESTMENTS FUNDS PLC – BARING GERMAN GROWTH FUND	1,57
BGF-WORLD GOLD FD HEDGED-ED2	1,32
BRGF WLD ENERG.FD D2 H.C.2DEC	1,31
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E	1,65
DWS INVEST SICAV DWS INVEST CROCI WORLD TFC	0,79
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	0,07
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	0,40
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	0,15
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	0,15
SHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION MATERIALS UCITS ETF	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)	0,46
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	0,91
LYXOR MSCI WATER ESG FILTERED (DR) UCITS ETF Dist	0,60
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	1,32
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	0,89

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

TER der im Fonds enthaltenen Zielfonds	
S4A US LONG	1,10
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUN	0,90
TBF SMART POWER I	1,18
VANECK MORNINGSTAR DEVELOPED MARKETS DIVIDEND LEADERS UCITS	0,38
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	1,28
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	0,35
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 4C EUR HEDGED	0,40

*Soweit Zielfonds Informationen zu ihren laufenden Kosten (insbesondere Ongoing Charges bzw. vergleichbare Kostenkennzahlen) veröffentlichen, werden diese bei der Ermittlung der Gesamtkostenbelastung auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt. Sofern entsprechende Kosteninformationen für einzelne Zielfonds nicht verfügbar sind, können diese Kostenbestandteile nicht oder nur auf Basis der verfügbaren Informationen berücksichtigt werden.

Angaben gemäß Artikel 16(1) der „Leitlinien für erfolgsabhängige Gebühren bei OGAW und bestimmten Arten von AIFs“ der European Securities and Markets Authority (ESMA)
Im vergangenen Geschäftsjahr wurden im Fonds Performance Fees in Höhe von 203.226,38 EUR berücksichtigt. Dies entspricht einem Anteil von 1,92% des durchschnittlichen Nettoinventarwertes im Geschäftsjahr.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben ungeprüft)
Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Angaben gemäß Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2025 - 31.12.2025) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	2.042
Davon feste Vergütung	TEUR	1.697
Davon variable Vergütung	TEUR	345
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	17

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2025 - 31.12.2025) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.107
Davon Führungskräfte	TEUR	1.107
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF SE eingebunden. Die ODDO BHF SE unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF SE bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2025.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

Angaben zu schwer liquidierbaren Vermögensgegenständen

Prozentsatz der schwer liquidierbaren Vermögensgegenstände, für die besondere Regeln zum Berichtsstichtag gelten	0,00%

Angaben zu neuen Regelungen zum Liquiditätsmanagement

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen im Liquiditätsmanagement gegeben.

Angaben zum Risikoprofil des AIF

Für die Bewertung der Hauptrisiken wurden zum Geschäftsjahresende folgende Größen gemessen:

Marktrisiko:

Das gemäß Verkaufsprospekt erlaubte Limit für das Gesamtrisiko (zweifaches Leverage) nach Commitment Ansatz wurde nicht überschritten.

Kontrahentenrisiko:

Der Fonds hält zum Geschäftsjahresende keine OTC-Derivate im Bestand.

Angaben zum Risikoprofil des AIF (fortgesetzt)

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Geschäftsjahresende bei:		
≤ 1	Tag	44,99%
2 - 7	Tage	55,01%
8 - 30	Tage	0,00%
31 - 90	Tage	0,00%
91 - 180	Tage	0,00%
181 - 365	Tage	0,00%
> 365	Tage	0,00%

Zielfonds werden über eine reine Modellbetrachtung hinsichtlich ihres Liquiditätsrisikos eingestuft.

Eingesetzte Risikomanagementsysteme:

Das Risikomanagement erfolgt durch eine vom Portfoliomanagement unabhängige Abteilung auf Basis interner Risikomanagementverfahren. Das Risikomanagement umfasst die Risikoidentifizierung, die Risikomessung und das Risikocontrolling und dient der fortlaufenden Überwachung von Markt-, Kontrahenten-, Kredit- und Liquiditätsrisiken sowie des eingesetzten Leverage.

Die tägliche Messung des Marktrisikos erfolgt anhand des Commitment-Ansatzes. Dabei werden die Positionen aus derivativen Finanzinstrumenten in ihre entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet unter Berücksichtigung von Netting- und Hedgingeffekten. Das Marktrisiko ist auf 200% des Nettofondsvermögens begrenzt.

Das Ausfallrisiko der Gegenpartei (Kontrahentenrisiko) bei OTC-Derivaten sowie das Kreditrisiko (Emittentenrisiko) werden täglich ermittelt und die Einhaltung der im Verkaufsprospekt vereinbarten Grenzen überprüft.

Das Liquiditätsrisiko wird anhand einer Liquiditätsquote täglich ermittelt. Diese ergibt sich aus der angenommenen Liquidierbarkeit des Portfolios. Die Liquiditätsquote soll dabei 20% nicht unterschreiten. Regelmäßig mindestens einmal im Jahr wird ein Stresstest durchgeführt.

Das eingesetzte Leverage (Hebelwirkung) wird täglich nach der Brutto- und Commitment-Methode ermittelt.

Angaben zur Änderung des max. Umfangs des Leverage

Im Berichtszeitraum hat es keine Änderungen beim maximalen Umfang des Leverage gegeben.

Gesamthöhe des Leverage:

Brutto-Methode	0,98
Commitment-Methode	1,00

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen, berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT