



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

Grand Cru

Fonds commun de placement

30. Juni 2026

RCS Luxemburg K692

Grand Cru

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Grand Cru	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026	12
Aufstellung der derivativen Instrumente	13
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	15

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

Abschlussprüfer

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

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
und deren Niederlassungen

Schweiz:

ODDO BHF (Schweiz) AG
Schulhausstrasse 6
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:

1741 Fund Solutions AG
Burggraben 16
CH-9000 St. Gallen

Anlageberater

Geomac AG
Mühlebachstrasse 27
CH-8800 Thalwil

Grand Cru

Grand Cru

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	15.753.979,28
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.542.212,98
<i>Anschaffungskosten</i>	14.572.778,25
Bankguthaben/Tagesgelder	1.098.422,68
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	73.111,97
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	36.276,53
Dividendenansprüche	2.662,86
Zinsansprüche	1.292,26
Passiva	102.437,28
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	55.886,15
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	11.739,31
Verwaltungsvergütung	22.057,12
Verwahrstellenvergütung	1.041,66
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	0,41
Prüfungskosten	9.571,12
Taxe d'abonnement	1.956,54
Zinsverbindlichkeiten	184,97
Fondsvermögen	15.651.542,00

Grand Cru

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Ausgedrückt in EUR

Erträge	285.842,76
Dividenden	278.386,66
Zinsen aus Bankguthaben	7.456,10
Aufwendungen	183.822,13
Verwaltungsvergütung	132.811,46
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	0,41
Verwahrstellenvergütung	6.283,56
Prüfungs- und Beratungskosten	10.540,88
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.650,00
Transaktionskosten	18.612,11
Taxe d'abonnement	3.843,45
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	1.056,07
Veröffentlichungskosten	6.024,19
Ordentliches Nettoergebnis	102.020,63
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	682.711,55
- Devisentermingeschäften	-137.277,70
- Devisengeschäften	228.712,38
Realisiertes Nettoergebnis	876.166,86
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-68.162,73
- Devisentermingeschäften	-41.775,14
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	766.228,99
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	106.674,92
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-355.445,31
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	517.458,60
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	15.134.083,40
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	15.651.542,00

Grand Cru

Kennzahlen

		30.06.2026
Fondsvermögen	EUR	15.651.542,00
Grand Cru (EUR)		
Umlaufende Anteile		23.247,000
Anteilwert	EUR	200,99
Grand Cru (CHF)		
Umlaufende Anteile		75.636,000
Anteilwert	CHF	134,07

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			14.572.778,25	14.542.212,98	92,91
Aktien			14.572.778,25	14.542.212,98	92,91
Dänemark			427.828,61	273.849,90	1,75
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.500	427.828,61	273.849,90	1,75
Deutschland			3.931.523,85	3.957.284,00	25,28
ALLIANZ SE-REG	EUR	700	139.560,99	286.160,00	1,83
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	4.750	364.191,24	273.125,00	1,75
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6.000	213.797,80	243.840,00	1,56
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	10.600	317.472,66	263.092,00	1,68
DHL GROUP	EUR	8.250	315.407,48	430.155,00	2,75
HENSOLDT AG	EUR	2.000	140.984,59	135.120,00	0,86
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	3.450	120.355,66	269.928,00	1,72
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	EUR	690	364.244,50	334.857,00	2,14
NEMETSCHEK SE	EUR	5.900	427.202,92	325.975,00	2,08
RHEINMETALL AG	EUR	280	338.312,13	271.852,00	1,74
SAP SE	EUR	2.100	424.257,54	286.944,00	1,83
SIEMENS AG-REG	EUR	1.250	235.185,92	336.500,00	2,15
SIEMENS HEALTHINEERS AG	EUR	8.600	357.547,25	292.916,00	1,87
TKMS AG& CO KGAA	EUR	2.700	173.003,17	206.820,00	1,32
Finnland			291.534,80	257.945,00	1,65
NOKIA OYJ	EUR	23.000	291.534,80	257.945,00	1,65
Frankreich			2.906.830,34	2.692.049,80	17,20
AIR LIQUIDE SA	EUR	2.090	339.888,10	360.984,80	2,31
AXA SA	EUR	6.750	262.707,84	292.882,50	1,87
CAPGEMINI SE	EUR	2.950	425.277,93	267.093,00	1,71
L'OREAL	EUR	1.050	370.647,68	406.402,50	2,60
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	680	433.582,27	334.764,00	2,14
SANOFI	EUR	4.000	333.222,90	302.000,00	1,93
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.050	243.509,62	292.005,00	1,87
THALES SA	EUR	1.320	338.688,00	291.060,00	1,86
TOTALENERGIES SE	EUR	2.100	159.306,00	144.858,00	0,93
Grossbritannien			832.213,98	1.024.900,85	6,55
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	5.400	142.627,22	227.134,41	1,45
GSK PLC	GBP	10.000	224.997,11	229.560,48	1,47
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	20.000	310.632,50	330.233,10	2,11
RIO TINTO PLC	GBP	2.900	153.957,15	237.972,86	1,52
Italien			1.303.997,02	1.404.840,00	8,98
ENEL SPA	EUR	32.000	224.080,64	323.264,00	2,07
FERRARI NV	EUR	1.000	368.407,83	323.950,00	2,07
LEONARDO SPA	EUR	3.900	117.144,71	179.634,00	1,15
MONCLER SPA	EUR	5.000	284.014,00	255.600,00	1,63
UNICREDIT SPA	EUR	4.200	310.349,84	322.392,00	2,06
Niederlande			1.044.065,11	960.087,00	6,13
ASML HOLDING NV	EUR	125	90.870,77	201.500,00	1,29
ING GROEP NV	EUR	9.800	185.041,98	266.952,00	1,71
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	50.000	234.350,00	221.550,00	1,42
WOLTERS KLUWER	EUR	4.750	533.802,36	270.085,00	1,73

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Norwegen			250.450,80	294.720,13	1,88
NORSK HYDRO ASA	NOK	16.000	112.958,02	126.526,40	0,81
WALLENIUS WILHELMSEN ASA	NOK	14.400	137.492,78	168.193,73	1,07
Schweden			255.827,59	290.814,58	1,86
ASSA ABLOY AB-B	SEK	9.500	255.827,59	290.814,58	1,86
Schweiz			2.479.298,49	2.296.593,76	14,67
GEBERIT AG-REG	CHF	510	258.404,31	297.628,84	1,90
GIVAUDAN-REG	CHF	90	353.284,00	332.481,59	2,12
NESTLE SA-REG	CHF	4.400	406.568,56	401.602,43	2,57
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	400	406.812,74	281.507,15	1,80
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2.200	472.473,66	389.216,11	2,49
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	6.200	279.008,48	273.347,77	1,75
ZURICH INSURANCE GROUP AG	CHF	500	302.746,74	320.809,87	2,05
Spanien			849.207,66	1.089.127,96	6,96
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	EUR	16.000	321.600,00	344.800,00	2,20
ENAGAS SA	EUR	18.000	243.643,74	316.800,00	2,02
IBERDROLA SA	EUR	11.878	164.167,16	259.177,96	1,66
INDRA SISTEMAS SA	EUR	3.500	119.796,76	168.350,00	1,08
Summe Wertpapiervermögen			14.572.778,25	14.542.212,98	92,91
Bankguthaben/Tagesgelder				1.098.422,68	7,02
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				10.906,34	0,07
Fondsvermögen				15.651.542,00	100,00

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCOR SA	2.000	7.000	-
AIRBUS SE	-	1.650	-
AIR LIQUIDE SA	300	200	190
ALLIANZ SE-REG	-	100	-
ANGLO AMERICAN PLC	500	2.300	-
ASML HOLDING NV	-	125	-
ASSA ABLOY AB-B	500	1.000	-
AXA SA	-	750	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	16.000	-	-
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.450	-	-
BOLIDEN AB	-	5.000	-
CAPGEMINI SE	700	-	-
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	500	500	-
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	1.600	2.000	-
DHL GROUP	500	750	-
DKSH HOLDING AG	-	5.000	-
ELECTROLUX AB-B	12.500	65.000	-
EMMI AG-REG	100	400	-
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	-	500	-
ENAGAS SA	6.000	4.000	-
ENEL SPA	-	4.000	-
EUTELSAT COMMUNICATIONS	12.000	87.000	-
FERRARI NV	300	100	-
FINCANTIERI SPA	7.400	16.400	-
GABLER GROUP AG	3.900	3.900	-
GEBERIT AG-REG	70	110	-
GIVAUDAN-REG	10	20	-
GSK PLC	10.000	-	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	2.350	5.550	-
HENSOLDT AG	2.400	1.050	-
HSBC HOLDINGS PLC	20.000	-	-
IBERDROLA SA	178	2.710	-
INDRA SISTEMAS SA	1.800	2.700	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG	2.100	7.650	-
ING GROEP NV	1.500	3.700	-
KONGSBERG GRUPPEN ASA	1.200	14.700	-
KONGSBERG MARITIME AS	18.500	26.000	7.500
KONINKLIJKE KPN NV	50.000	-	-
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	100	2.000	-
L'OREAL	50	100	-
LEONARDO SPA	700	2.000	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	160	30	-
MONCLER SPA	5.000	-	-
MUENCHENER RUECKVER AG-REG	690	-	-
NEMETSCHEK SE	3.200	300	-
NESTLE SA-REG	400	400	-
NOKIA OYJ	23.000	-	-
NORSK HYDRO ASA	43.000	27.000	-
NOVO NORDISK A/S-B	2.600	2.300	-
PARTNERS GROUP HOLDING AG	130	30	-
RHEINMETALL AG	250	30	-
RIO TINTO PLC	300	1.700	-
SANOFI	500	-	-
SAP SE	950	350	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	200	500	-
SES	2.000	29.000	-
SHELL PLC	10.000	10.000	-
SIEMENS AG-REG	200	150	-
SIEMENS HEALTHINEERS AG	8.600	-	-
SIKA - REGISTERED SHS	400	200	-

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2026 bis 30.06.2026

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	1.400	1.000	-
THALES SA	1.320	-	-
TKMS AG& CO KGAA	750	1.450	-
TOTALENERGIES SE	2.100	5.400	-
UNICREDIT SPA	4.200	-	-
VINCORION SE	10.500	10.500	-
WALLENIUS WILHELMSSEN ASA	17.800	3.400	-
WOLTERS KLUWER	1.200	250	-
ZURICH INSURANCE GROUP AG	500	-	-
Rechte			
IBERDROLA RTS 26-01-26	-	13.000	13.000

Grand Cru

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2026

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	15,70
Banken und Kreditinstitute	12,81
Pharma und Kosmetik	10,35
Chemie	7,44
Kommunikation	6,99
Versicherungen	6,28
Automobilindustrie	5,78
Luft- und Raumfahrtindustrie	5,11
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,88
Energie und Rohstoffe	4,19
Transport	4,11
Textile und Stoffe	4,06
Nahrungsmittel und Getränke	2,76
(blank)	2,21
Baustoffe	2,05
Maschinenbau	2,00
Medien	1,86
Dienstleistungen	1,42
Summe	100,00

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2026 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

Grand Cru

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (in EUR)	Gegenpartei
CHF	320.434,76	SEK	3.860.000,00	23.07.2026	-69,33 *	J.P. Morgan AG
CHF	7.015.838,41	EUR	7.630.000,00	23.07.2026	-22.321,64 *	J.P. Morgan AG
EUR	205.732,84	NOK	2.300.000,00	23.07.2026	3.074,97 *	J.P. Morgan AG
CHF	444.160,19	NOK	5.400.000,00	23.07.2026	5.819,97 *	ODDO BHF SE
CHF	683.204,48	GBP	640.000,00	23.07.2026	-685,16 *	ODDO BHF SE
CHF	206.738,96	DKK	1.680.000,00	23.07.2026	-648,25 *	ODDO BHF SE
EUR	148.935,83	SEK	1.650.000,00	23.07.2026	378,47 *	ODDO BHF SE
EUR	96.345,81	DKK	720.000,00	23.07.2026	-8,43 *	ODDO BHF SE
EUR	706.912,31	CHF	650.000,00	23.07.2026	2.079,79 *	ODDO BHF SE
EUR	313.468,63	GBP	270.000,00	23.07.2026	640,30 *	ODDO BHF SE
					-11.739,31	

* Die gekennzeichneten Kontrakte beziehen sich ausschliesslich auf die Absicherung des Wechselkursrisikos.

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften zum 30. Juni 2026 für Grand Cru ist in der Nettovermögensaufstellung inbegriffen.

Grand Cru

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)**

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)

Der Fonds Grand Cru wurde am 19. Dezember 2008 unter Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in EUR.

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- 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;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zu dem Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

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	29.06.2026
Derivate	29.06.2026

Devisenkurse per 29.06.2026

Britisches Pfund	(GBP)	0,86230	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,47435	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,11000	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,92360	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,33550	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere, Derivate 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

am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT