



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

Grand Cru

Fonds commun de placement

31. Dezember 2025

RCS Luxemburg K692

Grand Cru

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
Grand Cru	10
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025	11
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025	12
Kennzahlen	13
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	14
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025	16
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	18
Aufstellung der derivativen Instrumente	19
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	21
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	24

Grand Cru

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

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

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

Stephan Tiemann
Zugleich Mitglied des Verwaltungsrates der
ARAGON SICAV, Luxemburg

Aude Vanderpol
Ab 10. Februar 2025
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

PricewaterhouseCoopers Assurance, 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 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
Ab 1. Oktober 2025

ACOLIN Fund Services AG
Thurgauerstrasse 36/38
CH-8050 Zürich
Bis 30. September 2025

Anlageberater

Geomac AG
Mühlebachstrasse 27
CH-8800 Thalwil

Grand Cru

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds Grand Cru ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Marktüberblick

Der Fonds Grand Cru wurde am 19. Dezember 2008 aufgelegt. Mit dem Mischfonds Grand Cru legen Sie überwiegend in substanzstarke Aktien internationaler Unternehmen an. Dabei können Einzelwerte, börsengehandelte Indexfonds sowie Fonds für einzelne Sektoren und Regionen zum Einsatz kommen. Des Weiteren sind Optionsgeschäfte zulässig. Der Anteil an Aktien kann beispielsweise über derivative Instrumente massiv heruntergefahren werden. Ergänzend kann der Fonds in Staats- und Unternehmensanleihen anlegen, die auf Euro lauten. Die Auswahl der einzelnen Werte und die Steuerung der Aktienquote beruht auf der Einschätzung des Fondsmanagements, welches hierbei unter anderem auf Bilanz und Ertragskennziffern, Analysteneinschätzungen, Marktbewertungen und Branchen bzw. Sektorenvergleiche zurückgreift. Beraten wird das Fondsmanagement hierbei durch die GEOMAC AG, CH-8800 Thalwil. Ziel einer Anlage im Fonds Grand Cru ist es, an der Wertentwicklung internationaler Aktien teilzuhaben. Die Währung des Fonds ist Euro. Die Erträge, die der Fonds Grand Cru erwirtschaftet, werden nicht ausgeschüttet, sondern verbleiben im Fonds. Ihre Anteile am Fonds Grand Cru können Sie börsentäglich zurückgeben.

Trotz großen Bedenken nach dem erneuten Wahlsieg von US-Präsident Donald Trump, welcher nach vier Jahren Pause bekanntermaßen ein sensationelles Comeback feierte, gab es aus der Sicht von Aktieninvestoren ein sehr gutes Anlagejahr 2025. Und es war keinesfalls eine klare Ausgangslage. Spätestens nach den massiven Zollerhebungen anfangs April 2025 seitens der US-Regierung war wohl dem letzten Anleger klar, dass die vielzitierte Zeitenwende nun auch für den jahrzehntelangen transatlantischen Verbündeten galt. Zuerst reagierten die Aktien- aber auch Anleihemärkte geschockt. Speziell letztere zwangen jedoch den US-Präsidenten zu einem Marschhalt, der jedoch nur eine kosmetische Korrektur darstellte. Zwar sanken zahlreiche Zölle später wieder, jedoch ist im Vergleich vor der Trump-Ära das Ganze immer noch sehr unvorteilhaft für die europäische Wirtschaft. Aus dieser Warte betrachtet zeigten sich die meisten im Fonds Grand Cru-Fond vertretenen Unternehmen robust und fanden Lösungen, ihre Geschäftsmodelle einigermaßen zu konsolidieren respektive anzupassen. Dazu kam eine weitere Erschwernis vor allem für die Exportindustrie, welche sich mit einer US-Dollarschwäche von über 10% konfrontiert sah. Diese entfaltete ihre unheilvolle Wirkung zusätzlich zu den erwähnten Zöllen. Aufgrund dieser schwierigen Gemengelage sind wir mit dem erreichten Jahresergebnis von über 13% Plus sehr zufrieden.

Wie bereits im letzten Jahresbericht angedeutet, wurden die Anlagestrategie im Fonds Grand Cru-Fond angepasst. Es wurde dem neuen Zeitgeist Rechnung getragen und vermehrt in Verteidigungs- & Rüstungskonzerne investiert. Dabei ragten einige Namen wie beispielsweise Rheinmetall, Hensoldt oder auch Leonardo mit sehr vorteilhaften Kursentwicklungen heraus. Aber auch zwei spanische Banken (Santander & BBVA) sowie Energie- & Rohstofftitel wussten zu gefallen und sorgten so für eine breitere Ausrichtung im Fond. Dagegen wurden die aus früheren Zeiten oftmals übergewichteten Segmente von Konsum- & Modenahen Aktien deutlich abgebaut. Dies war in der Nachbetrachtung eine sehr gute Entscheidung, standen doch die meisten per Jahresende mit Kursverlusten zu Buche. Generell wurde vermehrt in groß kapitalisierte Werte investiert, da diese flexibler auf die veränderten Rahmenbedingungen reagieren konnten. Für 2026 sind wir aufgrund der neuen Struktur, zu welcher z. B. auch mehr Aktien (45 – 55 Positionen), dafür jedoch kleinere Einheiten (bis ca. 2%) gehören, für eine weitere wertmäßig positive Entwicklung gut gestimmt. Natürlich wird dies mit dem aktuellen US-Präsidenten keine Einbahnstraße nach oben sein, aber tiefe Zinsen, eine kontrollierte Inflation und genügend Liquidität, lassen auf ein erneut gutes Anlagejahr hoffen.

Seit Aktivierung am 19. Dezember 2008 erwirtschaftete die EUR-Tranche des Fonds einen Wertzuwachs von 90,44% pro Anteil. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 betrug die Wertentwicklung 13,62% pro Anteil.

Seit Aktivierung am 1. Januar 2016 erwirtschaftete die CHF-Tranche des Fonds einen Wertzuwachs von 20,37% pro Anteil. Im Geschäftsjahr vom 1. Januar 2025 bis zum 31. Dezember 2025 betrug die Wertentwicklung 11,32% pro Anteil.

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, im April 2026

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
Grand Cru

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des Grand Cru (der „Fonds“) zum 31. Dezember 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. Dezember 2025;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. Dezember 2025;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. Dezember 2025; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 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 (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss 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 für den Abschluss

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

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der 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. Unzutreffende Angaben 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 Abschlusses 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 Abschluss 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 unser 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 von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, 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, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 15. April 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Signed by:

A1F813B722ED449...

Carsten Brengel

Grand Cru

Grand Cru

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	15.168.970,29
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.343.063,45
<i>Anschaffungskosten</i>	14.305.465,99
Bankguthaben/Tagesgelder	741.691,92
Forderungen aus Verkauf von Wertpapieren	39.326,83
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	13.819,24
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	30.035,83
Zinsansprüche	1.033,02
Passiva	34.886,89
Verwaltungsvergütung	20.946,89
Verwahrstellenvergütung	1.008,06
Prüfungskosten	10.952,83
Taxe d'abonnement	1.891,86
Zinsverbindlichkeiten	87,25
Fondsvermögen	15.134.083,40

Grand Cru

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	244.500,81
Dividenden	207.582,90
Erträge aus Investmentfonds	15.524,43
Zinsen aus Bankguthaben	21.393,48
Aufwendungen	343.426,63
Verwaltungsvergütung	253.812,64
Verwahrstellenvergütung	12.499,92
Prüfungs- und Beratungskosten	23.096,03
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.444,15
Transaktionskosten	28.243,04
Taxe d'abonnement	7.480,07
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	4.681,66
Veröffentlichungskosten	7.169,12
Ordentliches Nettoergebnis	-98.925,82
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	852.362,09
- Optionen	23.573,37
- Devisentermingeschäften	-192.852,31
- Finanzterminkontrakten	-0,09
- Devisengeschäften	118.856,90
Realisiertes Nettoergebnis	703.014,14
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.071.851,17
- Optionen	4.262,44
- Devisentermingeschäften	50.681,67
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.829.809,42
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	250.656,67
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.396.874,27
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	683.591,82
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	14.450.491,58
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	15.134.083,40

Grand Cru

Kennzahlen

		31.12.2025	31.12.2024	31.12.2023
Fondsvermögen	EUR	15.134.083,40	14.450.491,58	16.536.302,14
Grand Cru (EUR)				
Umlaufende Anteile		23.397,000	24.702,000	26.397,000
Anteilwert	EUR	190,44	167,61	177,56
Grand Cru (CHF)				
Umlaufende Anteile		77.156,000	83.881,000	87.686,000
Anteilwert	CHF	128,55	115,48	125,51

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

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			14.305.465,99	14.343.063,45	94,77
Aktien			14.305.465,99	14.343.063,45	94,77
Dänemark			501.782,05	272.046,32	1,80
NOVO NORDISK A/S-B	DKK	6.200	501.782,05	272.046,32	1,80
Deutschland			2.875.408,95	3.242.078,00	21,42
ALLIANZ SE-REG	EUR	800	159.498,28	311.040,00	2,06
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	EUR	2.300	185.515,24	215.142,00	1,42
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	6.000	212.217,60	222.480,00	1,47
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	EUR	11.000	334.400,80	304.700,00	2,01
DHL GROUP	EUR	8.500	320.936,12	396.610,00	2,62
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	EUR	3.200	224.573,44	222.976,00	1,47
HENSOLDT AG	EUR	650	49.752,26	47.125,00	0,31
INFINEON TECHNOLOGIES AG	EUR	9.000	302.422,98	330.660,00	2,18
NEMETSCHEK SE	EUR	3.000	250.379,89	278.250,00	1,84
RHEINMETALL AG	EUR	60	78.615,18	91.560,00	0,60
SAP SE	EUR	1.500	339.330,00	312.675,00	2,07
SIEMENS AG-REG	EUR	1.200	214.406,77	284.460,00	1,88
TKMS AG& CO KGAA	EUR	3.400	203.360,39	224.400,00	1,48
Frankreich			3.010.318,27	2.939.718,00	19,42
ACCOR SA	EUR	5.000	224.200,00	237.850,00	1,57
AIR LIQUIDE SA	EUR	1.800	328.066,72	288.828,00	1,91
AXA SA	EUR	7.500	291.897,60	306.450,00	2,02
CAPGEMINI SE	EUR	2.250	344.498,53	320.625,00	2,12
EUTELSAT COMMUNICATIONS	EUR	75.000	151.110,00	126.900,00	0,84
L'OREAL	EUR	1.100	388.016,95	401.830,00	2,66
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	EUR	550	374.345,47	348.260,00	2,30
SANOFI	EUR	3.500	292.772,90	287.840,00	1,90
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	1.350	314.425,32	319.005,00	2,11
TOTALENERGIES SE	EUR	5.400	300.984,78	302.130,00	2,00
Großbritannien			401.669,22	540.028,68	3,57
ANGLO AMERICAN PLC	GBP	7.200	181.257,83	246.538,57	1,63
RIO TINTO PLC	GBP	4.300	220.411,39	293.490,11	1,94
Italien			813.730,68	973.470,00	6,43
ENEL SPA	EUR	36.000	252.090,72	317.304,00	2,10
FERRARI NV	EUR	800	318.004,92	255.120,00	1,69
FINCANTIERI SPA	EUR	9.000	111.873,20	148.950,00	0,98
LEONARDO SPA	EUR	5.200	131.761,84	252.096,00	1,67
Luxemburg			140.301,60	148.770,00	0,98
SES	EUR	27.000	140.301,60	148.770,00	0,98
Niederlande			1.167.166,50	1.173.280,00	7,75
AIRBUS SE	EUR	1.650	288.282,86	323.400,00	2,14
ASML HOLDING NV	EUR	250	181.741,54	226.700,00	1,50
ING GROEP NV	EUR	12.000	222.500,88	285.360,00	1,89
WOLTERS KLUWER	EUR	3.800	474.641,22	337.820,00	2,23
Norwegen			373.305,20	295.894,95	1,96
KONGSBERG GRUPPEN ASA	NOK	13.500	373.305,20	295.894,95	1,96
Schweden			1.029.880,17	875.843,58	5,79
ASSA ABLOY AB-B	SEK	10.000	265.858,15	330.683,18	2,19
BOLIDEN AB	SEK	5.000	200.593,40	234.538,23	1,55

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
ELECTROLUX AB-B	SEK	52.500	563.428,62	310.622,17	2,05
Schweiz			3.456.311,01	3.198.926,62	21,14
DKSH HOLDING AG	CHF	5.000	313.204,92	308.445,93	2,04
EMMI AG-REG	CHF	300	241.606,99	237.390,32	1,57
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	CHF	500	367.640,78	296.334,18	1,96
GEBERIT AG-REG	CHF	550	269.124,97	364.988,96	2,41
GIVAUDAN-REG	CHF	100	400.044,11	338.160,09	2,23
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	CHF	1.900	408.311,67	350.503,31	2,32
NESTLE SA-REG	CHF	4.400	412.847,68	372.994,56	2,46
PARTNERS GROUP HOLDING AG	CHF	300	326.528,54	316.132,85	2,09
SIKA - REGISTERED SHS	CHF	2.000	456.031,56	350.218,01	2,31
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	CHF	5.800	260.969,79	263.758,41	1,74
Spanien			535.592,34	683.007,30	4,51
ENAGAS SA	EUR	16.000	215.676,80	210.400,00	1,39
IBERDROLA SA	EUR	14.410	198.142,60	264.135,30	1,75
INDRA SISTEMAS SA	EUR	4.400	121.772,94	208.472,00	1,38
Summe Wertpapiervermögen			14.305.465,99	14.343.063,45	94,77
Bankguthaben/Tagesgelder				741.691,92	4,90
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				49.328,03	0,33
Fondsvermögen				15.134.083,40	100,00

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ABB LTD-REG	6.000	6.000	-
ACCOR SA	5.000	-	-
AIRBUS SE	1.900	250	-
AIR LIQUIDE SA	1.800	-	-
ALCON INC	400	4.400	-
ALLIANZ SE-REG	-	300	-
ANGLO AMERICAN PLC	13.000	5.800	-
ASML HOLDING NV	90	310	-
ASSA ABLOY AB-B	2.000	2.000	-
AXA SA	7.500	-	-
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTA	30.000	30.000	-
BANCO SANTANDER SA	-	64.000	-
BARRY CALLEBAUT AG	380	630	-
BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	2.800	4.500	-
BOLIDEN AB	5.500	500	-
CAPGEMINI SE	1.100	850	-
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	6.500	500	-
DAVIDE CAMPARI-MILANO NV	14.000	87.000	-
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	11.000	-	-
DHL GROUP	500	3.000	-
DKSH HOLDING AG	1.000	2.000	-
ELECTROLUX AB-B	7.500	10.000	-
EMMI AG-REG	360	560	-
EMS-CHEMIE HOLDING AG-REG	50	150	-
ENAGAS SA	16.000	-	-
ENEL SPA	50.000	14.000	-
EUTELSAT COMMUNICATIONS	121.000	46.000	-
FERRARI NV	1.000	200	-
FERRETTI SPA	-	100.000	-
FINCANTIERI SPA	30.000	21.000	-
GEBERIT AG-REG	70	220	-
GERRESHEIMER AG	5.500	5.500	-
GIVAUDAN-REG	20	-	-
HENKEL AG & CO KGAA VOR-PREF	3.200	5.250	-
HENSOLDT AG	2.750	11.100	-
IBERDROLA SA	20.410	6.000	-
INDRA SISTEMAS SA	11.800	7.400	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG	3.000	6.000	-
ING GROEP NV	15.000	3.000	-
ITALIAN SEA GROUP SPA/THE	-	40.000	-
KERING	450	2.250	-
KONGSBERG GRUPPEN ASA	8.450	1.750	6.800
KUEHNE + NAGEL INTL AG-REG	450	150	-
L'OREAL	100	200	-
LEONARDO SPA	-	8.800	-
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	140	290	-
MONCLER SPA	-	6.000	-
NEMETSCHKE SE	1.000	1.800	-
NESTLE SA-REG	400	1.250	-
NOVO NORDISK A/S-B	2.900	400	-
PARTNERS GROUP HOLDING AG	320	20	-
PROSEGUR COMP SEGURIDAD	-	180.000	-
RHEINMETALL AG	50	540	-
RIO TINTO PLC	6.000	1.700	-
SANLORENZO SPA/AMEGLIA	-	8.000	-
SANOFI	3.500	-	-
SAP SE	1.500	-	-
SCHNEIDER ELECTRIC SE	650	500	-

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2025 bis 31.12.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
SES	42.000	15.000	-
SIEMENS AG-REG	100	430	-
SIGNIFY NV	-	14.000	-
SIKA - REGISTERED SHS	650	150	-
SUNRISE COMMUNICATIONS AG-A	2.600	3.800	-
THYSSENKRUPP AG	54.700	54.700	-
TKMS AG& CO KGAA	4.000	600	-
TOTALENERGIES SE	5.400	-	-
UBS GROUP AG-REG	11.000	11.000	-
WOLTERS KLUWER	3.800	-	-
Rechte			
IBERDROLA RTS 17-07-25	-	16.000	-
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ISHARES STOXX EUROPE 600 BASIC RESOURCES UCITS ETF (DE)	-	11.000	-
ISHARES STOXX EUROPE 600 CHEMICALS UCITS ETF (DE)	2.400	2.400	-
Optionen			
AIRBUS SE 20250620 C188.59	2	2	
AIRBUS SE 20250620 P143.92	2	2	
ALCON INC 20250321 C82	4	4	
ALCON INC 20250620 C88	4	4	
ALLIANZ SEREG 20250417 C330	1	1	
ASML HOLDING NV 20250516 C800	1	1	
ASSA ABLOY ABB 20250321 C340	30	30	
ASSA ABLOY ABB 20250516 P275	10	10	
BANCO SANTANDER 20250417 C6.25	50	50	
BBVA 20250321 C11	25	25	
CAPGEMINI SE 20250221 P140	-	5	
CAPGEMINI SE 20250321 C194	2	2	
CAPGEMINI SE 20250417 P136	3	3	
DJS BASIC RES INDEX 20250321 C600	1	1	
DJS BASIC RES INDEX 20250417 C620	1	1	
ENEL SPA 20250220 P6.8	20	60	
ENEL SPA 20250619 C8	9	9	
FERRARI NV 20250320 C480	1	1	
FERRARI NV 20250619 C460	1	1	
GEBERIT AGREG 20250516 C620	7	7	
GIVAUDANREG 20250321 C4200	1	1	
GIVAUDANREG 20250417 P3500	1	1	
IBERDROLA SA 20250620 C15.5	20	60	
INFINEON TECH 20250417 C41	10	10	
LVMH MOET HENNE 20250417 C800	1	1	
NEMETSCHEK SE 20250321 C120	4	4	
NESTLE SAREG 20250516 C92	4	4	
NOVO NORDISKB 20250117 P720	-	6	
NOVO NORDISKB 20250221 P560	4	4	
NOVO NORDISKB 20250321 C740	4	4	
NOVO NORDISKB 20250516 C690	4	4	
NOVO NORDISKB 20250516 P520	4	12	
SCHNEIDER ELECTR 20250117 P225	-	3	
SCHNEIDER ELECTR 20250221 C275	2	2	
SIEMENS AGREG 20250417 C235	2	2	

Grand Cru

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	16,23
Energie und Rohstoffe	8,97
Chemie	8,88
Pharma und Kosmetik	6,71
Luft- und Raumfahrtindustrie	6,07
Kommunikation	5,89
Handel und Konsum	5,87
Transport	5,21
Automobilindustrie	4,83
Versicherungen	4,31
Nahrungsmittel und Getränke	4,26
Banken und Kreditinstitute	4,19
Strom-, Wasser-, Gasversorger	4,05
Dienstleistungen	3,99
Maschinenbau	3,98
Baustoffe	2,54
Medien	2,36
Reisen und Freizeit	1,66
Summe	100,00

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 31. Dezember 2025 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

Grand Cru

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter Gewinn/Verlust (in EUR)	Gegenpartei
CHF	6.294.690,22	EUR	6.740.000,00	22.01.2026	45.071,24 *	J.P. Morgan AG
CHF	590.858,32	SEK	6.910.000,00	22.01.2026	-1.993,98 *	J.P. Morgan AG
CHF	510.006,86	GBP	480.000,00	22.01.2026	-295,24 *	J.P. Morgan AG
EUR	87.687,91	NOK	1.050.000,00	22.01.2026	-1.142,09 *	J.P. Morgan AG
CHF	195.875,82	NOK	2.510.000,00	22.01.2026	-1.207,45 *	ODDO BHF SE
CHF	171.992,12	DKK	1.375.000,00	22.01.2026	1.274,61 *	ODDO BHF SE
EUR	264.564,20	SEK	2.890.000,00	22.01.2026	-2.640,49 *	ODDO BHF SE
EUR	76.997,24	DKK	575.000,00	22.01.2026	2,56 *	ODDO BHF SE
EUR	962.875,79	CHF	900.000,00	22.01.2026	-7.236,77 *	ODDO BHF SE
EUR	227.387,92	GBP	200.000,00	22.01.2026	-1.796,56 *	ODDO BHF SE
					30.035,83	

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

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften zum 31. Dezember 2025 für Grand Cru ist in der Nettovermögensaufstellung inbegriffen.

Grand Cru

**Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

Grand Cru

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

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

Der Jahresabschluss wurde gemäss den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnung über Organismen für gemeinsame Anlagen und den in Luxemburg allgemein anerkannten Rechnungslegungsmethoden erstellt.

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.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Grand Cru (EUR) : Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Grand Cru (CHF) : 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.

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 jedes Teilfonds bzw. jeder Anteilklasse 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Frau Aude Vanderpol wurde mit Wirkung vom 10. Februar 2025 vom alleinigen Eigentümer als Verwaltungsratsmitglied bestellt. Die Genehmigung der CSSF zu ihrer Bestellung liegt vor.

Grand Cru

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Angaben zu wesentlichen Änderungen nach Geschäftsjahresende

Abschlussprüfer

In der Verwaltungsratssitzung der ODDO BHF Asset Management Lux vom 11. Juni 2025 wurde beschlossen, KPMG Audit S.à r.l. mit der Prüfung des Abschlusses des Fonds ab dem Geschäftsjahr 2026 zu beauftragen.

Geschäftsführung ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Holger Rech wird sein Mandat als Mitglied der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux zum 30. April 2026, auf Grund des Eintritts in den Ruhestand, niederlegen.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	29.12.2025
Investmentfonds	29.12.2025
Derivate	29.12.2025

Devisenkurse per 29.12.2025

Britisches Pfund	(GBP)	0,87175	=	1 EUR
Dänische Krone	(DKK)	7,46950	=	1 EUR
Norwegische Krone	(NOK)	11,80985	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,81700	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,92885	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,17670	=	1 EUR

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

Grand Cru

**Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)**

Grand Cru

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Total Expense Ratio

			TER in %
Grand Cru (EUR)	EUR	LU0399641637	2,08
Grand Cru (CHF)	CHF	LU0580157419	2,08

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

Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

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 in den Anteilklassen des Fonds folgende Performance Fees berücksichtigt:

Anteilklasse	Währung	Betrag	% vom NAV *
Grand Cru (EUR)	EUR	0,00	0,00
Grand Cru (CHF)	EUR	0,00	0,00

* ermittelt auf den durchschnittlichen Nettoinventarwert im Geschäftsjahr

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

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.

Grand Cru

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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 wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

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

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT