



Grand Cru

Halbjahresbericht

30.06.2022

Inhalt

Halbjahresbericht 30.06.2022

Verwaltung und Administration	3
Grand Cru	4
<i>Zusammensetzung des Nettofondsvermögens</i>	
<i>Kennzahlen</i>	
<i>Aufstellung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes</i>	
<i>Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens</i>	
Aufstellung der derivativen Instrumente	10
Erläuterungen zum Bericht (Anhang)	12

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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2021

Geschäftsführung

Monika Anell

Udo Grünen

Holger Rech

Verwaltungsrat

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

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

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH, Düsseldorf

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

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

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2021

Zahlstellen

Luxemburg:

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

Deutschland:

ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Schweiz:

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

Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Anlageberater

Geomac AG
Mühlebachstrasse 27
CH-8800 Thalwil

Grand Cru

Grand Cru

Nettovermögensaufstellung zum 30.06.2022

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2022

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	15.307.370,15
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.527.509,66
<i>Nicht realisierter Verlust auf das Anlagevermögen</i>	<i>-3.110.988,65</i>
Bankguthaben	627.924,28
Forderungen aus dem Verkauf von Wertpapieren	47.406,28
Nicht realisierter Nettogewinn aus Termingeschäften	99.890,75
Sonstige Forderungen	4.639,18
Passiva	30.001,17
Taxe d'abonnement	1.909,76
Verwahrstellenvergütung	1.041,66
Prüfungskosten	5.471,57
Verwaltungsvergütung	21.578,18
Fondsvermögen	15.277.368,98

Kennzahlen

30.06.2022

Fondsvermögen	EUR	15.277.368,98
Grand Cru (EUR)		
Umlaufende Anteile		29.365,000
Anteilwert	EUR	153,53
Grand Cru (CHF)		
Umlaufende Anteile		96.676,000
Anteilwert	CHF	111,21

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2022

Ausgedrückt in EUR

Anzahl Nennwert	Bezeichnung	Währung	Einstandspreis	Marktwert	% des Nettoverm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			17.638.498,31	14.527.509,66	95,09
Aktien			17.638.498,31	14.527.509,66	95,09
<i>Deutschland</i>			<i>8.918.613,03</i>	<i>6.640.063,00</i>	<i>43,46</i>
2.400	ALLIANZ SE REG SHS	EUR	478.494,85	440.928,00	2,89
11.000	DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	416.619,37	394.790,00	2,58
20.000	DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	334.018,00	380.680,00	2,49
11.000	FIELMANN AG	EUR	668.957,28	522.720,00	3,42
15.000	FRESENIUS SE	EUR	566.715,89	437.100,00	2,86
7.300	GERRESHEIMER AG	EUR	623.024,93	474.135,00	3,10
9.500	HENKEL AG & CO KGAA	EUR	776.800,53	568.100,00	3,72
17.000	INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	624.235,52	406.385,00	2,66
7.000	KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	609.909,20	398.160,00	2,61
7.000	NEMETSCHKE	EUR	576.629,57	412.440,00	2,70
6.000	SAP AG	EUR	635.937,36	541.020,00	3,54
3.750	SIEMENS AG REG	EUR	381.964,09	380.250,00	2,49
28.500	SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	EUR	703.253,09	416.385,00	2,73
9.000	SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	377.409,37	426.240,00	2,79
45.000	TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	1.144.643,98	440.730,00	2,88
<i>Frankreich</i>			<i>1.070.914,09</i>	<i>943.737,50</i>	<i>6,18</i>
10.000	DANONE SA	EUR	637.031,55	530.300,00	3,47
1.250	L'OREAL SA	EUR	433.882,54	413.437,50	2,71
<i>Italien</i>			<i>632.600,00</i>	<i>391.800,00</i>	<i>2,56</i>
1.500.000	TELECOM ITALIA	EUR	632.600,00	391.800,00	2,56
<i>Niederlande</i>			<i>862.704,69</i>	<i>789.120,00</i>	<i>5,17</i>
40.000	DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	435.712,73	402.000,00	2,64
12.000	SIGNIFY NV	EUR	426.991,96	387.120,00	2,53
<i>Schweden</i>			<i>626.975,11</i>	<i>409.685,66</i>	<i>2,68</i>
31.500	ELECTROLUX AB	SEK	626.975,11	409.685,66	2,68
<i>Schweiz</i>			<i>5.050.557,39</i>	<i>4.983.943,50</i>	<i>32,62</i>
50	CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	418.068,75	476.786,70	3,12
500	EMMI AG NAMAKT	CHF	374.405,90	462.262,73	3,03
600	EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	453.245,97	427.004,56	2,80
900	GEBERIT AG	CHF	435.572,04	421.445,38	2,76
140	GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	447.574,94	477.347,62	3,12
185	INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	496.912,52	395.627,79	2,59
4.500	NESTLE SA REG SHS	CHF	422.923,87	506.635,95	3,31
1.500	ROCHE HOLDING LTD	CHF	458.701,57	480.267,44	3,14
14.000	STADLER RAIL AG	CHF	526.004,56	444.533,48	2,91
4.400	SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	537.761,16	430.590,47	2,82
6.600	VZ HOLDING LTD	CHF	479.386,11	461.441,38	3,02
<i>Spanien</i>			<i>476.134,00</i>	<i>369.160,00</i>	<i>2,42</i>
220.000	PROSEGUR	EUR	476.134,00	369.160,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen			17.638.498,31	14.527.509,66	95,09
Bankguthaben				627.924,28	4,11
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				121.935,04	0,80
Fondsvermögen				15.277.368,98	100,00

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2022 bis 30.06.2022

Bezeichnung	Käufe/Zugänge	Verkäufe/Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ACCELL GROUP NV	0	10.000	0
ALLIANZ SE REG SHS	300	600	0
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	0	255	0
BUZZI UNICEM SPA	0	22.000	0
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	25	5	0
DANONE SA	0	1.000	0
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	49.000	9.000	0
DEUTSCHE POST AG REG SHS	4.000	0	0
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	0	5.000	0
ELECTROLUX AB	33.000	1.500	0
EMMI AG NAM.AKT	50	50	0
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	100	0	0
FIELMANN AG	1.200	0	0
FRESENIUS MEDICAL CARE AG & CO KGAA	0	10.000	0
FRESENIUS SE	3.000	2.000	0
GEBERIT AG	270	0	0
GERRESHEIMER AG	700	0	0
GIVAUDAN SA REG.SHS	40	0	0
HENKEL AG & CO KGAA	1.000	500	0
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	8.500	2.500	0
INTERROLL-HOLDING NOM.	105	10	0
JDE PEET S BV	0	24.000	0
KERING	150	750	0
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	1.000	0	0
L'OREAL SA	1.400	150	0
NEMETSCHKE	5.900	1.300	0
ORPEA SA	1.000	6.500	0
PROSEGUR	40.000	20.000	0
ROCHE HOLDING LTD	100	200	0
SAP AG	1.500	0	0
SCHINDLER HOLDING SA	600	2.200	0
SIEMENS AG REG	1.050	200	0
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	6.500	3.000	0
SIEMENS HEALTHINEERS	3.050	750	0
SIGNIFY NV	3.500	3.000	0
STADLER RAIL AG	2.000	1.000	0
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	2.950	550	0
TEAMVIEWER - BEARER SHS	2.500	2.500	0
TELECOM ITALIA	300.000	0	0
TELEFON ERICSSON	0	45.000	0
UNILEVER	0	11.000	0
VZ HOLDING LTD	1.100	0	0

Grand Cru

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes

Aufgliederung nach Sektoren	Portfolio %
Elektronik, Hard- und Software	17,68
Nahrungsmittel und Getränke	13,60
Pharma und Kosmetik	12,09
Handel und Konsum	10,33
Maschinenbau	8,33
Chemie	6,23
Banken und Kreditinstitute	6,14
Transport	5,78
Kommunikation	5,32
Verpackungsindustrie	3,26
Versicherungen	3,03
Baustoffe	2,90
Tabak und Alkohol	2,77
Dienstleistungen	2,54
	100,00

Grand Cru

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

Ausgedrückt in EUR

Erträge	276.453,28
Dividenden	274.247,41
Erträge aus der Auflösung von Rückstellungen	2.205,87
Aufwendungen	204.565,61
Verwaltungsvergütung	149.471,93
Verwahrstellenvergütung	6.283,56
Taxe d'abonnement	4.192,63
Prüfungs- und Beratungskosten	16.191,03
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	3.714,88
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.891,64
Transaktionskosten	8.141,57
Veröffentlichungskosten	11.678,37
Ordentliches Nettoergebnis	71.887,67
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	-128.741,27
- Devisenterminkontrakten	450.994,34
- Devisengeschäften	-209.548,86
Realisierter Nettogewinn	184.591,88
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-4.473.745,33
- Devisenterminkontrakten	21.713,31
Nettovermögensverminderung durch Geschäftstätigkeit	-4.267.440,14
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	389.833,38
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.419.152,11
Verminderung des Nettovermögens	-5.296.758,87
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	20.574.127,85
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	15.277.368,98

Grand Cru
Aufstellung der derivativen Instrumente

Grand Cru

DEISENTERMINGESCHÄFTE

Zum 30.06.2022 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

Grand Cru

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne/ Verluste (in EUR)	Gegenpartei
CHF	298.063,67	SEK	3.130.000,00	21.07.2022	5.885,03 *	J.P.MORGAN AG
CHF	6.552.363,19	EUR	6.440.000,00	21.07.2022	122.694,79 *	J.P.MORGAN AG
EUR	1.533.591,55	CHF	1.560.000,00	21.07.2022	-28.870,40 *	ODDO BHF BANK AG
EUR	128.274,95	SEK	1.370.000,00	21.07.2022	181,33 *	ODDO BHF BANK AG
					99.890,75	

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

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften zum 30. Juni 2022 für Grand Cru ist in der Nettovermögensaufstellung inbegriffen.

Grand Cru
Erläuterungen zum Bericht (Anhang)

Grand Cru

Erläuterungen zum Bericht (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	29.06.2022
Derivate	29.06.2022

Devisenkurse per 29.06.2022

Britisches Pfund	(GBP)	0,86445	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	10,68900	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,99835	=	1 EUR

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

