



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT

# *Halbjahresbericht*

**Grand Cru**

Fonds commun de placement

30. Juni 2024

# Grand Cru

---

## Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Grand Cru	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024	9
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	11
Aufstellung der derivativen Instrumente	12
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	15

# 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 2023

### Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

### Verwaltungsrat

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

Francis Huba  
Zugleich Head of Operations der  
ODDO BHF Asset Management SAS, Paris

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 2023

### Zahlstellen

#### Luxemburg:

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

#### Deutschland:

ODDO BHF SE  
Gallusanlage 8  
D-60329 Frankfurt am Main

#### 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

---

## Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
<b>Aktiva</b>	<b>16.007.228,46</b>
Wertpapierbestand zum Marktwert	15.090.137,55
<i>Anschaffungskosten</i>	15.462.481,48
Bankguthaben/Tagesgelder	869.373,47
Initial Margin	45.527,20
Dividendenansprüche	815,63
Zinsansprüche	1.374,61
<b>Passiva</b>	<b>96.885,23</b>
Verkaufte Optionen zum Marktwert	24.917,78
<i>Anschaffungskosten</i>	11.468,68
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	30.720,93
Nicht realisierter Nettoverlust aus Devisentermingeschäften	7.926,44
Verwaltungsvergütung	20.962,47
Verwahrstellenvergütung	972,22
Prüfungskosten	9.440,70
Taxe d'abonnement	1.944,69
<b>Fondsvermögen</b>	<b>15.910.343,23</b>

# Grand Cru

## Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

<b>Erträge</b>	<b>230.888,26</b>
Dividenden	219.357,51
Zinsen aus Bankguthaben	11.530,75
<b>Aufwendungen</b>	<b>168.296,57</b>
Verwaltungsvergütung	135.456,79
Verwahrstellenvergütung	6.247,72
Prüfungs- und Beratungskosten	9.549,23
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.650,00
Transaktionskosten	3.940,94
Taxe d'abonnement	3.971,56
Veröffentlichungskosten	4.480,33
<b>Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>62.591,69</b>
<b>Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	181.510,38
- Optionen	22.600,00
- Devisentermingeschäften	-146.105,94
- Finanzterminkontrakten	183,06
- Devisengeschäften	45.752,79
<b>Realisiertes Nettoergebnis</b>	<b>166.531,98</b>
<b>Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:</b>	
- Wertpapieranlagen	-358.274,01
- Optionen	-13.449,10
- Devisentermingeschäften	-105.447,01
<b>Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit</b>	<b>-310.638,14</b>
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	189.483,23
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-504.804,00
<b>Zunahme/Abnahme des Nettovermögens</b>	<b>-625.958,91</b>
<b>Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes</b>	<b>16.536.302,14</b>
<b>Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes</b>	<b>15.910.343,23</b>

# Grand Cru

---

## Kennzahlen

---

		30.06.2024
<b>Fondsvermögen</b>	<b>EUR</b>	<b>15.910.343,23</b>
<b>Grand Cru (EUR)</b>		
Umlaufende Anteile		25.777,000
Anteilwert	EUR	179,92
<b>Grand Cru (CHF)</b>		
Umlaufende Anteile		86.126,000
Anteilwert	CHF	125,77

# Grand Cru

## Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

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			<b>15.462.481,48</b>	<b>15.090.137,55</b>	<b>94,84</b>
<b>Aktien</b>			<b>15.462.481,48</b>	<b>15.090.137,55</b>	<b>94,84</b>
<b>Deutschland</b>			<b>5.176.154,93</b>	<b>5.489.398,00</b>	<b>34,50</b>
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	1.600	318.996,57	415.040,00	2,61
BAYER AG REG SHS	EUR	10.000	325.000,00	261.100,00	1,64
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	10.000	379.302,69	379.700,00	2,39
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	21.000	368.936,03	490.770,00	3,08
FIELMANN GROUP AG	EUR	9.000	509.617,88	392.400,00	2,47
FRESENIUS SE	EUR	14.000	467.143,34	392.420,00	2,47
GERRESHEIMER AG -INHABER-AKT	EUR	4.600	420.919,67	465.980,00	2,93
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	EUR	7.000	567.308,15	585.900,00	3,68
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	EUR	12.000	406.938,66	407.880,00	2,56
KNORR-BREMSE AG - BEARER SHS	EUR	6.200	492.312,79	445.780,00	2,80
NEMETSCHKE	EUR	4.000	277.560,44	372.400,00	2,34
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	EUR	2.200	250.906,88	381.788,00	2,40
SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	EUR	9.000	391.211,83	498.240,00	3,13
<b>Frankreich</b>			<b>1.673.298,29</b>	<b>1.580.492,50</b>	<b>9,93</b>
DANONE SA	EUR	6.000	368.184,71	343.440,00	2,16
KERING	EUR	1.250	544.444,35	427.187,50	2,68
L'OREAL SA	EUR	900	312.395,43	380.565,00	2,39
LVMH	EUR	600	448.273,80	429.300,00	2,70
<b>Italien</b>			<b>339.053,05</b>	<b>343.080,00</b>	<b>2,16</b>
MONCLER SPA	EUR	6.000	339.053,05	343.080,00	2,16
<b>Niederlande</b>			<b>1.074.484,68</b>	<b>872.440,00</b>	<b>5,48</b>
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	50.000	522.491,45	448.000,00	2,82
SIGNIFY NV - REG SHS	EUR	18.000	551.993,23	424.440,00	2,67
<b>Schweden</b>			<b>971.943,45</b>	<b>760.295,78</b>	<b>4,78</b>
ELECTROLUX AB	SEK	52.000	650.791,13	406.222,10	2,55
TELEFON ERICSSON	SEK	61.500	321.152,32	354.073,68	2,23
<b>Schweiz</b>			<b>5.852.874,83</b>	<b>5.639.291,27</b>	<b>35,44</b>
BARRY CALLEBAUT AG	CHF	340	588.094,61	515.183,68	3,24
CALIDA HOLDING -NAMEN	CHF	14.000	553.983,99	442.918,10	2,78
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	40	342.038,20	434.176,29	2,73
DKSH HOLDING SA	CHF	7.000	435.275,60	445.103,55	2,80
EMMI AG NAM.AKT	CHF	500	389.220,74	464.668,54	2,92
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	600	453.245,97	462.379,02	2,91
GEBERIT AG	CHF	900	433.889,65	503.153,29	3,16
GIVAUDAN SA - REG SHS	CHF	100	405.619,30	452.804,66	2,85
INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	155	403.831,65	433.109,58	2,72
KOMAX HOLDING NAMEN	CHF	3.500	785.463,74	485.170,15	3,05
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	5.000	480.981,25	479.446,35	3,01
ROCHE HOLDING AG	CHF	2.000	581.230,13	521.178,06	3,28
<b>Spanien</b>			<b>374.672,25</b>	<b>405.140,00</b>	<b>2,55</b>
PROSEGUR	EUR	235.000	374.672,25	405.140,00	2,55
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>			<b>15.462.481,48</b>	<b>15.090.137,55</b>	<b>94,84</b>
<b>Bankguthaben/Tagesgelder</b>				<b>869.373,47</b>	<b>5,46</b>
<b>Sonstige Nettoaktiva/-passiva</b>				<b>-49.167,79</b>	<b>-0,31</b>
<b>Fondsvermögen</b>				<b>15.910.343,23</b>	<b>100,00</b>

# Grand Cru

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
<b>Aktien</b>			
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	-	400	-
BARRY CALLEBAUT AG	30	40	-
BAYER AG REG SHS	10.000	-	-
CALIDA HOLDING -NAMEN	-	1.000	-
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	7.500	2.500	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	1.000	-	-
DKSH HOLDING SA	7.000	7.000	-
ELECTROLUX AB	12.000	2.000	-
FIELMANN GROUP AG	500	500	-
FRESENIUS SE	1.000	2.000	-
GEBERIT AG	-	100	-
GERRESHEIMER AG -INHABER-AKT	600	750	-
GIVAUDAN SA - REG SHS	100	140	-
HENKEL AG & CO KGAA PREFERENTIAL SHARE	-	1.000	-
INFINEON TECHNOLOGIES AG - NAMEN-AKT	1.000	1.000	-
INTERROLL-HOLDING NOM.	25	30	-
KERING	450	100	-
KNORR-BREMSE AG - BEARER SHS	-	1.500	-
KOMAX HOLDING NAMEN	1.400	300	-
LVMH	225	150	-
MONCLER SPA	1.200	900	-
NEMETSCHKE	750	1.750	-
PROSEGUR	250.000	265.000	-
SIEMENS AG - NAMEN-AKT	150	200	-
SIEMENS HEALTHINEERS AG - REG SHS	500	500	-
SIGNIFY NV - REG SHS	3.000	1.000	-
TELEFON ERICSSON	6.500	10.000	-

# Grand Cru

---

## Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2024 bis 30.06.2024

Optionen	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
BAYER AGREG 20240419 P33	50	50
BAYER AGREG 20240621 P32	50	50
GIVAUDANREG 20240920 C4200	5	-
GIVAUDANREG 20241220 C4400	5	-

# Grand Cru

---

## Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

<b>Sektor</b>	<b>% Wertpapierbestand</b>
Handel und Konsum	14,96
Nahrungsmittel und Getränke	14,82
Pharma und Kosmetik	11,88
Elektronik, Hard- und Software	10,51
Maschinenbau	9,04
Textile und Stoffe	8,05
Chemie	7,80
Kommunikation	5,60
Baustoffe	3,33
Verpackungsindustrie	3,09
Tabak und Alkohol	2,97
Versicherungen	2,75
Dienstleistungen	2,68
Transport	2,52
<b>Summe</b>	<b>100,00</b>

**Grand Cru**

**Aufstellung der derivativen Instrumente**

# Grand Cru

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Optionen

Zum 30. Juni 2024 standen folgende Optionen offen:

#### Grand Cru

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Markwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
<b>Verkauf</b>					
	<b>Optionen auf Aktien</b>				
5,00	GIVAUDANREG 20240920 C4200	CHF	152.595,17	-13.285,46	-7.822,72
5,00	GIVAUDANREG 20241220 C4400	CHF	115.465,19	-11.632,32	-5.626,38
				<b>-24.917,78</b>	<b>-13.449,10</b>

# Grand Cru

## Aufstellung der derivativen Instrumente

### Devisentermingeschäfte

Zum 30. Juni 2024 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

#### Grand Cru

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Nicht realisierter in EUR	Gegenpartei
EUR	245.305,05	SEK	2.755.000,00	25.07.2024	2.763,70 *	ODDO BHF SE
CHF	574.528,25	SEK	6.745.000,00	25.07.2024	5.190,89 *	J.P. Morgan AG
CHF	6.137.379,40	EUR	6.420.000,00	25.07.2024	-21.179,13 *	J.P. Morgan AG
EUR	1.746.436,28	CHF	1.670.000,00	25.07.2024	5.298,10 *	J.P. Morgan AG
					<b>-7.926,44</b>	

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

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften zum 30. Juni 2024 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	27.06.2024
Derivate	27.06.2024

### Devisenkurse per 27.06.2024

Britisches Pfund	(GBP)	0,84685	=	1 EUR
Schwedische Krone	(SEK)	11,35950	=	1 EUR
Schweizer Franken	(CHF)	0,96090	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere 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

[www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)



**ODDO BHF**  
ASSET MANAGEMENT