



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

SMS Ars selecta

Fonds commun de placement

30. Juni 2024

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 30.06.2024	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2023 bis 30.06.2024	10
Kennzahlen	12
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	13
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024	14
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	15
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	18

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 4,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2023

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek

Verwaltungsrat

Bastian Hoffmann
Vorsitzender
ab 1. Januar 2024
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

Philippe de Lobkowicz
bis 31. Dezember 2023

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

Eigenkapital: EUR 0,97 Mio.
Stand: 31. Dezember 2023

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
ab 1. September 2023
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
bis 31. August 2023
und deren Niederlassungen

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 des Anlageberaters des Fonds 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.

Im 1. Halbjahr 2024 stand weiterhin die Politik der namhaften Notenbanken im Fokus der Kapitalmärkte. Rückläufige Inflationsraten und die Hoffnung auf mehrere Zinssenkungen der FED wurden in den ersten Monaten des Jahres zurückgenommen. Dennoch konnten insbesondere Technologieaktien in Verbindung mit KI und Wachstumsaktien überdurchschnittlich profitieren. Im laufenden Jahr legte der SMS Ars Selecta um 8,08% zu. Zu dieser Wertentwicklung trugen insbesondere der Anlagenschwerpunkt in Europa, der europäische ETF Health Care und der währungsgesicherte Japan Fonds bei.

Im zweiten Halbjahr wird sowohl in den USA als auch in Europa mit Zinssenkungen gerechnet, um das Wirtschaftswachstum zu unterstützen. Zusätzlich rückt die anstehende Präsidentschaftswahl in den USA in den Fokus der Märkte, die zu erhöhter Volatilität führen könnte.

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

Kursrisiken der Zielfonds

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

Währungsrisiko:

Die Zielfonds des Fonds sind in Euro investiert. Die Tranche des Goldminenfonds sowie des Energiefonds sind währungsgesichert. Das verzinste Tagesgeld in Höhe von 1 Mio. US \$ ist aktuell nicht abgesichert.

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds eine Wertentwicklung von 12,04% pro Anteil.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im Oktober 2024

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



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
SMS Ars selecta

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 SMS Ars selecta (der „Fonds“) zum 30. Juni 2024 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 30. Juni 2024;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30. Juni 2024; 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.

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.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

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.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 10. Oktober 2024

Carsten Brengel

SMS Ars selecta

SMS Ars selecta

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2024

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	9.977.643,59
Wertpapierbestand zum Marktwert	8.348.235,45
<i>Anschaffungskosten</i>	4.307.650,57
Bankguthaben/Tagesgelder	1.623.579,73
Ausschüttungsansprüche	5.337,43
Zinsansprüche	490,98
Passiva	42.632,08
Verwaltungsvergütung	8.756,97
Verwahrstellenvergütung	761,49
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	20.418,45
Prüfungskosten	12.164,17
Taxe d'abonnement	531,00
Fondsvermögen	9.935.011,51

SMS Ars selecta

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

Ausgedrückt in EUR

Erträge	158.933,14
Erträge aus Investmentfonds	40.115,02
Zinsen aus Bankguthaben	88.125,37
Erhaltene Bestandsprovisionen	30.692,75
Aufwendungen	172.867,81
Verwaltungsvergütung	109.979,55
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	21.818,80
Verwahrstellenvergütung	9.563,48
Prüfungs- und Beratungskosten	20.489,85
Gebühren der Aufsichtsbehörden	4.763,00
Taxe d'abonnement	2.570,59
Veröffentlichungskosten	3.682,54
Ordentliches Nettoergebnis	-13.934,67
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Devisengeschäften	16.408,16
Realisiertes Nettoergebnis	2.473,49
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.101.933,45
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.104.406,94
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	29.113,38
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-590.950,32
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	542.570,00
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	9.392.441,51
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	9.935.011,51

SMS Ars selecta

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

Realisierte Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2024 sind die realisierten Gewinne/Verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Realisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Realisierte Gewinne/Verluste
Devisengeschäften	44.843,95	28.435,79	16.408,16

Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Zum 30. Juni 2024 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	1.051.229,45	50.704,00	1.101.933,45

SMS Ars selecta

Kennzahlen

		30.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Fondsvermögen	EUR	9.935.011,51	9.392.441,51	8.625.315,33
SMS Ars selecta				
Umlaufende Anteile		159.325,000	168.748,000	171.154,000
Anteilwert	EUR	62,36	55,66	50,40

SMS Ars selecta

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Organismen für gemeinsame Anlagen			4.307.650,57	8.348.235,45	84,03
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			4.307.650,57	8.348.235,45	84,03
Deutschland			864.447,60	1.002.605,45	10,09
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE (DE)	EUR	3.500	239.384,60	424.692,45	4,27
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	EUR	10.000	297.193,00	195.704,00	1,97
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES	EUR	10.000	327.870,00	382.209,00	3,85
Irland			793.162,67	1.755.076,00	17,67
BARINGS GERMAN GROWTH FD CLASS B ACC EUR	EUR	110.000	511.681,87	1.379.400,00	13,88
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	EUR	40.000	281.480,80	375.676,00	3,78
Luxemburg			2.650.040,30	5.590.554,00	56,27
BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- EUR CAP	EUR	60.000	365.529,60	430.800,00	4,34
BRGF WORLD GOLD FUND -D2 EUR HDG- CAP	EUR	70.000	478.355,00	389.900,00	3,92
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPEW ACC	EUR	2.500	371.400,00	483.800,00	4,87
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EU	EUR	20.000	458.500,00	786.674,00	7,92
JH CONT EUR RC SHS -R EUR ACC- CAP	EUR	100.000	509.287,35	1.757.400,00	17,69
THREADNEEDLE LUX EUROPEAN SELECT 1E CAP	EUR	100.000	466.968,35	1.741.980,00	17,53
Summe Wertpapiervermögen			4.307.650,57	8.348.235,45	84,03
Bankguthaben/Tagesgelder				1.623.579,73	16,34
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-36.803,67	-0,37
Fondsvermögen				9.935.011,51	100,00

SMS Ars selecta

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2024

Sektor	% Wertpapierbestand
Investmentfonds	100,00
Summe	100,00

SMS Ars selecta

**Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.07.2023 bis 30.06.2024

Während der Berichtsperiode wurden keine Geschäfte getätigt.

SMS Ars selecta

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. Als alternativer Investmentfonds (AIF) unterliegt er dem Gesetz vom 12. Juli 2013 über die Verwalter alternativer Investmentfonds. 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.

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 Euro (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 nachprüfbar bewerteten Regeln 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.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis verbleibt im Fonds (Thesaurierung).

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart
Investmentfonds

Kursdatum
27.06.2024

Devisenkurse per 27.06.2024

US-Dollar	(USD)	1,07120	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,84685	=	1 EUR

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

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 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.

Angaben zu wesentlichen Änderungen

Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux

Herr Philippe de Lobkowicz hat sein Mandat als Mitglied des Verwaltungsrates zum 31. Dezember 2023 niedergelegt. Mit Gesellschafterbeschluss vom 18. Dezember 2023 wurde Herr Bastian Hoffmann als neues Mitglied des Verwaltungsrates ab 1. Januar 2024 bestellt.

SMS Ars selecta

**Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)**

SMS Ars selecta

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Verwaltungsvergütungen* der im Fonds enthaltenen Zielfonds	in %
BARINGS GERMAN GROWTH FD CLASS B ACC EUR	1,50
BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- EUR CAP	1,00
BRGF WORLD GOLD FUND -D2 EUR HDG- CAP	1,00
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPEW ACC	1,05
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EU	0,30
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	0,07
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE (DE)	0,45
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	0,45
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES	0,45
JH CONT EUR RC SHS -R EUR ACC- CAP	1,50
THREADNEEDLE LUX EUROPEAN SELECT 1E CAP	1,50

* Darüber hinaus können performanceabhängige Verwaltungsvergütungen anfallen.

Total Expense Ratio und Synthetische Total Expense Ratio

			TER in %	Synthetische TER in %*
SMS Ars selecta	EUR	LU0118271369	1,57	2,30

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.

TER der im Fonds enthaltenen Zielfonds	in %
BARINGS GERMAN GROWTH FD CLASS B ACC EUR	1,56
BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- EUR CAP	1,31
BRGF WORLD GOLD FUND -D2 EUR HDG- CAP	1,32
CARMIGNAC PORTFOLIO GRANDE EUROPEW ACC	1,35
DB X-TRACKERS MSCI JAPAN EU	0,40
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS	0,10
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOM (DE)	0,46
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES	0,46
JH CONT EUR RC SHS -R EUR ACC- CAP	1,64
THREADNEEDLE LUX EUROPEAN SELECT 1E CAP	1,65

* Soweit die Zielfonds ihrerseits eine TER veröffentlichen, wird diese gemäß Rundschreiben CSSF 03/122 der luxemburgischen Aufsichtsbehörde auf Ebene des Dachfonds berücksichtigt. Bei Nichtveröffentlichung einer TER auf Zielfondsebene ist eine Berücksichtigung der TER insoweit nicht möglich

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 21.818,80 EUR berücksichtigt. Dies entspricht einem Anteil von 0,23% 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 (01.01.2023 - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.858
Davon feste Vergütung	TEUR	1.446
Davon variable Vergütung	TEUR	412
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01.2023 - 31.12.2023) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	1.068
Davon Führungskräfte	TEUR	1.068
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

SMS Ars selecta

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

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.

Liquiditätsrisiko:

Der Anteil des Portfolios, der innerhalb der folgenden Zeitspannen marktschonend liquidiert werden kann, liegt zum Geschäftsjahresende bei:

≤ 1	Tag	15,93%
2 - 7	Tage	84,07%
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	0,95
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

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT