



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

Grand Cru

Fonds commun de placement

30. Juni 2023

Grand Cru

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Grand Cru	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	6
Kennzahlen	7
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	8
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023	9
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023	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 5,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek
Ab 1. März 2023

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
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 2022

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
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:

ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Anlageberater

Geomac AG
Mühlebachstrasse 27
CH-8800 Thalwil

Stand: 30. Juni 2023

Grand Cru

Grand Cru

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 30.06.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	16.370.584,75
Wertpapierbestand zum Marktwert	14.582.497,23
<i>Anschaffungskosten</i>	15.062.392,47
Bankguthaben/Tagesgelder	1.658.718,50
Initial Margin	93.301,78
Nicht realisierter Nettogewinn aus Devisentermingeschäften	30.914,54
Zinsansprüche	2.794,48
Sonstige Forderungen	2.358,22
Passiva	185.087,67
Verkaufte Optionen zum Marktwert	43.612,91
<i>Anschaffungskosten</i>	55.239,03
Verbindlichkeiten aus Kauf von Wertpapieren	97.174,06
Verwaltungsvergütung	22.967,65
Verwahrstellenvergütung	1.041,66
Prüfungskosten	18.268,10
Taxe d'abonnement	2.023,29
Fondsvermögen	16.185.497,08

Grand Cru

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	220.442,25
Dividenden	208.365,76
Zinsen aus Bankguthaben	12.076,49
Aufwendungen	187.355,94
Verwaltungsvergütung	137.052,01
Verwahrstellenvergütung	6.283,56
Prüfungs- und Beratungskosten	16.985,53
Gebühren der Aufsichtsbehörden	5.159,94
Transaktionskosten	5.859,81
Taxe d'abonnement	4.044,47
Veröffentlichungskosten	11.970,62
Ordentliches Nettoergebnis	33.086,31
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	-205.882,40
- Optionen	20.811,77
- Devisentermingeschäften	54.699,71
- Devisengeschäften	42.389,30
Realisiertes Nettoergebnis	-54.895,31
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	1.779.717,22
- Optionen	11.626,12
- Devisentermingeschäften	8.324,56
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	1.744.772,59
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	245.796,15
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-688.625,32
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	1.301.943,42
Nettovermögen am Beginn der Berichtszeitraumes	14.883.553,66
Nettovermögen am Ende der Berichtszeitraumes	16.185.497,08

Grand Cru

Kennzahlen

30/06/2023

Fondsvermögen	EUR	16.185.497,08
Grand Cru (EUR)		
Umlaufende Anteile		26.194,000
Anteilwert	EUR	173,81
Grand Cru (CHF)		
Umlaufende Anteile		91.601,000
Anteilwert	CHF	124,05

Grand Cru

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

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			15.062.392,47	14.582.497,23	90,10
Aktien			15.062.392,47	14.582.497,23	90,10
Deutschland			6.361.491,75	6.021.298,00	37,20
ALLIANZ SE PREFERENTIAL SHARE	EUR	2.400	478.494,85	506.520,00	3,13
DEUTSCHE POST AG REG SHS	EUR	10.000	375.161,97	441.950,00	2,73
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	EUR	25.000	439.209,56	498.250,00	3,08
FIELMANN AG	EUR	9.000	531.537,97	437.400,00	2,70
FRESENIUS SE	EUR	16.500	575.807,12	411.180,00	2,54
GERRESHEIMER AG	EUR	4.400	367.565,43	453.640,00	2,80
HENKEL AG & CO KGAA PFD	EUR	7.500	613.263,57	545.100,00	3,37
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	EUR	13.000	449.838,26	476.255,00	2,94
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	EUR	6.700	554.020,71	462.032,00	2,85
NEMETSCHKE	EUR	6.000	418.625,04	406.920,00	2,51
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	EUR	2.450	249.549,88	368.921,00	2,28
SIEMENS HEALTHINEERS	EUR	8.500	361.604,99	429.930,00	2,66
TEAMVIEWER - BEARER SHS	EUR	40.000	946.812,40	583.200,00	3,60
Frankreich			665.621,80	696.900,00	4,31
DANONE SA	EUR	5.000	318.515,77	277.200,00	1,71
L'OREAL SA	EUR	1.000	347.106,03	419.700,00	2,59
Niederlande			908.134,34	830.600,00	5,13
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	EUR	32.000	348.570,19	400.160,00	2,47
SIGNIFY NV	EUR	17.000	559.564,15	430.440,00	2,66
Schweden			1.082.213,62	974.880,47	6,02
ATLAS COPCO AB -A-	SEK	21.000	240.125,93	273.128,83	1,69
ELECTROLUX AB	SEK	29.000	467.217,10	357.423,31	2,21
TELEFON ERICSSON	SEK	70.000	374.870,59	344.328,33	2,13
Schweiz			5.551.996,62	5.667.618,76	35,02
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	CHF	250	470.597,78	439.957,00	2,72
CALIDA HOLDING -NAMEN	CHF	12.000	513.355,61	418.918,92	2,59
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	CHF	40	334.455,00	452.497,95	2,80
EMMI AG NAM.AKT	CHF	550	423.626,29	477.477,48	2,95
EMS-CHEM HOLDINGS-NAMEN ACT.	CHF	600	453.245,97	409.398,03	2,53
GEBERIT AG	CHF	1.000	485.080,78	470.720,72	2,91
GIVAUDAN SA REG.SHS	CHF	150	473.289,39	446.560,20	2,76
INTERROLL-HOLDING NOM.	CHF	150	388.054,62	416.154,79	2,57
KOMAX HOLDING NAMEN	CHF	2.000	547.824,06	469.901,72	2,90
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	CHF	4.000	375.932,33	437.837,84	2,71
ROCHE HOLDING LTD	CHF	1.500	458.701,57	419.533,17	2,59
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	CHF	2.100	264.661,93	395.577,40	2,44
VZ HOLDING LTD	CHF	5.000	363.171,29	413.083,54	2,55
Spanien			492.934,34	391.200,00	2,42
PROSEGUR	EUR	240.000	492.934,34	391.200,00	2,42
Summe Wertpapiervermögen			15.062.392,47	14.582.497,23	90,10
Bankguthaben/Tagesgelder				1.658.718,50	10,25
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-55.718,65	-0,34
Fondsvermögen				16.185.497,08	100,00

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
ATLAS COPCO AB -A-	30.000	9.000	-
BARRY CALLEBAUT - NAMEN-AKT	250	-	-
CALIDA HOLDING -NAMEN	12.000	-	-
CHOCOLADEFABRIKEN LINDT & SP PARTIZIPSCH	-	10	-
DANONE SA	-	5.000	-
DAVIDE CAMPARI-MILANO N.V.	-	8.000	-
DEUTSCHE POST AG REG SHS	-	1.000	-
DEUTSCHE TELEKOM AG REG SHS	7.000	2.000	-
ELECTROLUX AB	12.000	10.500	-
EMMI AG NAM.AKT	50	50	-
FIELMANN AG	-	3.000	-
FRESENIUS SE	3.000	2.500	-
GEBERIT AG	100	100	-
GERRESHEIMER AG	400	3.500	-
GIVAUDAN SA REG.SHS	20	10	-
HENKEL AG & CO KGAA PFD	-	1.000	-
INFINEON TECHNOLOGIES REG SHS	2.000	5.000	-
INTERROLL-HOLDING NOM.	35	45	-
KNORR-BREMSE - BEARER SHS	500	1.500	-
KOMAX HOLDING NAMEN	2.100	100	-
L'OREAL SA	-	150	-
NEMETSCHEK	1.800	2.500	-
NESTLE SA PREFERENTIAL SHARE	-	500	-
PROSEGUR	40.000	20.000	-
SAP AG	-	5.000	-
SIEMENS AG PREFERENTIAL SHARE	-	550	-
SIEMENS ENERGY - REGISTERED SHS	-	27.000	-
SIEMENS HEALTHINEERS	500	500	-
SIGNIFY NV	5.500	1.500	-
STADLER RAIL AG	-	14.000	-
SWISSQUOTE GROUP HOLDING	300	1.100	-
TEAMVIEWER - BEARER SHS	-	2.500	-
TELEFON ERICSSON	70.000	-	-
VZ HOLDING LTD	-	1.000	-

Grand Cru

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.01.2023 bis 30.06.2023

Optionen		Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge
ALCON INC	JUL 66.000 21.07.23 PUT	45	-
ALCON INC	JUN 58.000 16.06.23 PUT	45	45
ATLAS COPCO -A	JUN 117.50 16.06.23 PUT	50	50
ATLAS COPCO -A	JUN 140.00 16.06.23 CALL	30	30
ATLAS COPCO	APR 117.50 21.04.23 PUT	50	50
ATLAS COPCO	APR 137.50 21.04.23 CALL	30	30
BARRY CALLEBAU	JUL 1840.0 21.07.23 PUT	3	3
BARRY CALLEBAU	MAY 1780.0 19.05.23 PUT	3	3
CALIDA HOLDING	JUL 41.000 21.07.23 PUT	20	20
CHOCOLADEFABR	APR 11000 21.04.23 CALL	5	5
CHOCOLADEFABR	JUN 11200 16.06.23 CALL	5	5
DANONE	AUG 50.000 18.08.23 PUT	10	-
DANONE	MAR 52.000 17.03.23 CALL	20	20
DANONE	MAR 54.000 17.03.23 CALL	20	20
DANONE	MAY 52.000 19.05.23 CALL	20	20
DANONE	MAY 55.000 19.05.23 CALL	20	20
DTELEKOM	JUL 18.000 21.07.23 PUT	20	-
ELECTROLUX AB	APR 115.00 21.04.23 PUT	30	30
ELECTROLUX AB	AUG 130.00 18.08.23 PUT	20	-
ELECTROLUX AB	AUG 165.00 18.08.23 CALL	20	-
ELECTROLUX AB	JUN 120.00 16.06.23 PUT	20	20
ELECTROLUX AB	JUN 150.00 16.06.23 CALL	20	20
ELECTROLUX AB	MAR 117.50 17.03.23 PUT	30	30
EMS-CHEMIE HOL	JUL 640.00 21.07.23 PUT	10	-
EMS-CHEMIE HOL	JUN 660.00 16.06.23 PUT	10	10
ERICSSON -B-	APR 54.000 21.04.23 PUT	50	50
ERICSSON -B-	APR 67.000 21.04.23 CALL	50	50
FIELMANN AG	JUN 49.000 16.06.23 CALL	10	10
GEBERIT AG	JUL 440.00 21.07.23 PUT	10	-
GEBERIT AG	MAY 440.00 19.05.23 PUT	10	10
GERRESHEIMER I	APR 104.00 21.04.23 CALL	5	5
GERRESHEIMER I	AUG 120.00 18.08.23 CALL	5	-
GERRESHEIMER I	JUL 112.00 21.07.23 CALL	5	-
HENKEL KGAA	JUL 79.000 21.07.23 CALL	5	-
HENKEL KGAA	MAY 67.000 19.05.23 PUT	5	5
HENKEL KGAA	MAY 77.000 19.05.23 CALL	5	15
INFINEON TECHN	JUN 39.500 23.06.23 CALL	10	10
NEMETSCHEK SE	AUG 62.000 18.08.23 PUT	5	-
NEMETSCHEK SE	AUG 82.000 18.08.23 CALL	5	-
NESTLE	JUL 120.00 21.07.23 CALL	5	-
ROCHE	MAY 255.00 19.05.23 PUT	3	3
SONOVA HOLDING	JUL 260.00 21.07.23 PUT	10	-
SONOVA HOLDING	MAY 260.00 19.05.23 PUT	20	20
STADLER RAIL A	APR 39.000 21.04.23 CALL	20	20
TEAMVIEWER AG	APR 12.500 21.04.23 PUT	25	25
TEAMVIEWER AG	APR 17.500 21.04.23 CALL	25	25
TEAMVIEWER AG	JUL 19.000 21.07.23 CALL	20	-
TEAMVIEWER AG	JUN 18.000 16.06.23 CALL	20	20
TEMENOS GROUP	SEP 68.000 15.09.23 PUT	25	-

Grand Cru

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 30.06.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Nahrungsmittel und Getränke	14,30
Pharma und Kosmetik	11,52
Maschinenbau	11,12
Internet und Internet-Dienstleistungen	6,79
Diverse Konsumgüter	6,19
Chemie	5,87
Kommunikation	5,78
Elektrotechnik und Elektronik	5,48
Versicherungen	3,47
Elektronik und Halbleiter	3,27
Baustoffe und Handel	3,23
Verpackungsindustrie	3,11
Transport	3,03
Einzelhandel und Kaufhäuser	3,00
Textile und Stoffe	2,87
Holdings- und Finanzgesellschaften	2,83
Tabak und Alkohol	2,75
Banken und Kreditinstitute	2,71
Diverse Handelsgesellschaften	2,68
Summe	100,00

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Optionen

Zum 30 Juni 2023 standen folgende Optionen offen:

Grand Cru

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Markwert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR
Optionen					
Optionen auf Aktien					
25,00	TEMENOS GROUP SEP 68.000 15.09.23 PUT	CHF	65.438,17	-12.643,33	12.851,27
45,00	ALCON INC JUL 66.000 21.07.23 PUT	CHF	17.027,03	-506,76	3.375,74
5,00	HENKEL KGAA JUL 79.000 21.07.23 CALL	EUR	944,84	-15,00	885,00
10,00	EMS-CHEMIE HOL JUL 640.00 21.07.23 PUT	CHF	16.785,32	-651,11	-110,32
5,00	NEMETSCHEK SE AUG 62.000 18.08.23 PUT	EUR	7.968,85	-705,00	-155,00
5,00	GERRESHEIMER I JUL 112.00 21.07.23 CALL	EUR	11.186,35	-595,00	505,00
20,00	ELECTROLUX AB AUG 165.00 18.08.23 CALL	SEK	6.003,81	-352,02	31,46
5,00	NEMETSCHEK SE AUG 82.000 18.08.23 CALL	EUR	2.000,69	-95,00	730,00
5,00	GERRESHEIMER I AUG 120.00 18.08.23 CALL	EUR	6.134,45	-340,00	260,00
20,00	DTELEKOM JUL 18.000 21.07.23 PUT	EUR	2.551,04	-80,00	320,00
20,00	ELECTROLUX AB AUG 130.00 18.08.23 PUT	SEK	4.510,26	-414,64	-49,90
20,00	TEAMVIEWER AG JUL 19.000 21.07.23 CALL	EUR	466,56	-20,00	780,00
10,00	SONOVA HOLDING JUL 260.00 21.07.23 PUT	CHF	252.600,33	-26.627,76	-9.066,23
10,00	DANONE AUG 50.000 18.08.23 PUT	EUR	4.650,00	-210,00	370,00
10,00	GEBERIT AG JUL 440.00 21.07.23 PUT	CHF	10.073,42	-347,05	217,86
5,00	NESTLE JUL 120.00 21.07.23 CALL	CHF	675,68	-10,24	681,24
				-43.612,91	11.626,12

Grand Cru

Aufstellung der derivativen Instrumente

Devisentermingeschäfte

Zum 30 Juni 2023 standen folgende Devisentermingeschäfte offen:

Grand Cru

Währung Kauf	Gekaufte Nominale	Währung Verkauf	Verkaufte Nominale	Fälligkeit	Unrealisierte Gewinne / Verluste (in EUR)	Gegenpartei
CHF	837.675,32	SEK	10.030.000,00	20/07/23	9.650,45 *	J.P. Morgan AG
CHF	6.524.343,79	EUR	6.660.000,00	20/07/23	25.151,92 *	J.P. Morgan AG
EUR	1.735.538,62	CHF	1.700.000,00	20/07/23	-6.362,13 *	ODDO BHF SE
EUR	332.467,51	SEK	3.900.000,00	20/07/23	2.474,30 *	ODDO BHF SE
					30.914,54	

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

Der nicht realisierte Gewinn/Verlust aus Devisentermingeschäften zum 30. Juni 2023 für Grand Cru ist in der Nettovermögensaufstellung inbegriffen.

Grand Cru

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)**

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT