



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Halbjahresbericht

SMS Ars selecta

Fonds commun de placement

31. Dezember 2025

SMS Ars selecta

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
SMS Ars selecta	4
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025	5
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2025 bis 31.12.2025	6
Kennzahlen	8
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	9
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.07.2025 bis 31.12.2025	10
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025	11
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	12

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 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
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

Anlageberater und Vertriebsstelle

SMS & Cie.
Vermögensmanagement GmbH
Stadtwaldgürtel 77
D-50935 Köln

Eigenkapital: EUR 1,1 Mio.
Stand: 31. Dezember 2025

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

Stand: 31. Dezember 2025

SMS Ars selecta

SMS Ars selecta

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Aktiva	10.592.552,33
Wertpapierbestand zum Marktwert	10.409.800,71
<i>Anschaffungskosten</i>	7.211.757,86
Bankguthaben/Tagesgelder	180.164,99
Ausschüttungsansprüche	2.422,71
Zinsansprüche	163,92
Passiva	131.105,46
Verwaltungsvergütung	9.810,54
Administrationsgebühr	854,71
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	110.078,95
Prüfungskosten	9.626,69
Taxe d'abonnement	734,57
Fondsvermögen	10.461.446,87

SMS Ars selecta

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.07.2025 bis 31.12.2025

Ausgedrückt in EUR

Erträge	45.379,56
Erträge aus Investmentfonds	34.298,27
Zinsen aus Bankguthaben	3.364,24
Erhaltene Bestandsprovisionen	7.717,05
Aufwendungen	187.987,25
Verwaltungsvergütung	58.423,92
Verwaltungsvergütung (performanceabhängig)	110.078,95
Administrationsgebühr	5.082,02
Prüfungs- und Beratungskosten	10.604,85
Gebühren der Aufsichtsbehörden	113,00
Transaktionskosten	1.561,24
Taxe d'abonnement	1.589,26
Veröffentlichungskosten	534,01
Ordentliches Nettoergebnis	-142.607,69
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	194.241,37
- Devisengeschäften	269,73
Realisiertes Nettoergebnis	51.903,41
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	938.809,42
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	990.712,83
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	134.729,67
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-384.396,61
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	741.045,89
Nettovermögen am Beginn des Berichtszeitraumes	9.720.400,98
Nettovermögen am Ende des Berichtszeitraumes	10.461.446,87

SMS Ars selecta

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

Realisierte Gewinne/Verluste

Zum 31. Dezember 2025 sind die realisierten Gewinne/Verluste wie folgt aufgeschlüsselt:

	Realisierte Gewinne	Realisierte Verluste	Realisierter Nettogewinn/- verlust
Wertpapieranlagen	223.565,17	-29.323,80	194.241,37
Devisengeschäften	5.020,21	-4.750,48	269,73

Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste

Zum 31. Dezember 2025 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	778.782,01	160.027,41	938.809,42

SMS Ars selecta

Kennzahlen

		31.12.2025
Fondsvermögen	EUR	10.461.446,87
SMS Ars selecta		
Umlaufende Anteile		147.994,000
Anteilwert	EUR	70,69

SMS Ars selecta

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Organismen für gemeinsame Anlagen			7.211.757,86	10.409.800,71	99,51
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			7.211.757,86	10.409.800,71	99,51
Deutschland			2.055.134,12	2.337.831,26	22,35
AQUANTUM ACTIVE RANGE I	EUR	2.600	342.160,00	336.258,00	3,21
ISHARES STOXX EUROPE 600 CONSTRUCTION & MATERIALS UCITS ETF	EUR	3.800	299.256,08	335.888,46	3,21
ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE UCITS ETF (DE)	EUR	2.000	136.791,20	227.363,60	2,17
ISHARES STOXX EUROPE 600 TELECOMMUNICATIONS UCITS ETF (DE)	EUR	10.000	297.193,00	245.603,00	2,35
ISHARES STOXX EUROPE 600 UTILITIES UCITS ETF (DE)	EUR	8.000	262.296,00	401.379,20	3,84
S4A US LONG I	USD	1.100	287.832,84	303.339,00	2,90
TBF SMART POWER I	EUR	5.000	429.605,00	488.000,00	4,66
Frankreich			246.687,88	246.993,50	2,36
LYXOR MSCI WATER ESG FILTERED (DR) UCITS ETF DIST	EUR	3.700	246.687,88	246.993,50	2,36
Irland			1.717.420,38	2.579.631,95	24,66
BARINGS INVESTMENT FUNDS PLC - BARINGS GERMAN GROWTH FUND -	EUR	50.000	232.582,67	808.500,00	7,73
ISHARES CORE FTSE 100 UCITS ETF GBP (DIST)	EUR	40.000	281.480,80	439.520,00	4,20
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	EUR	22.000	106.196,20	107.866,00	1,03
ISHARES S&P 500 UTILITIES SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	35.000	287.394,61	313.518,74	3,00
ISHARES SP 500 HEALTH CARE SECTOR UCITS ETF USD (ACC)	USD	27.000	301.844,96	286.330,33	2,74
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	USD	380	82.060,44	80.261,48	0,77
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	EUR	3.500	425.860,70	543.635,40	5,20
Liechtenstein			297.419,00	321.453,00	3,07
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	EUR	1.700	297.419,00	321.453,00	3,07
Luxemburg			2.895.096,48	4.923.891,00	47,07
BRGF WORLD ENERGY FUND -D2- EUR HDG- CAP	EUR	60.000	365.529,60	432.000,00	4,13
BRGF WORLD GOLD FUND -D2 EUR HDG- CAP	EUR	70.000	478.355,00	1.019.900,00	9,75
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E (EUR ACC)	EUR	60.000	280.181,01	1.042.548,00	9,97
DWS INVEST SICAV DWS INVEST CROCI WORLD TFC	EUR	2.000	388.400,00	420.740,00	4,02
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	EUR	1.500	302.070,00	326.070,00	3,12
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	EUR	300	280.317,60	340.797,00	3,26
T. ROWE PRICE FUNDS SICAV - US SMALLER COMPANIES EQUITY FUND	USD	10.500	341.743,27	344.884,00	3,30
XTRACKERS MSCI JAPAN UCITS ETF 4C EUR HEDGED	EUR	20.000	458.500,00	996.952,00	9,53
Summe Wertpapiervermögen			7.211.757,86	10.409.800,71	99,51
Bankguthaben/Tagesgelder				180.164,99	1,72
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-128.518,83	-1,23
Fondsvermögen				10.461.446,87	100,00

SMS Ars selecta

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.07.2025 bis 31.12.2025

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien/Anteile aus Investmentfonds			
ABSOLUTE VOLATILITY I	-	220	-
CARMIGNAC PTF GRANDE EUROPE FW EUR ACC	-	2.500	-
CT LUX - EUROPEAN SELECT CLASS 1E (EUR ACC)	-	10.000	-
ISHARES MSCI CHINA A UCITS ETF USD ACC	22.000	-	-
JPMF EU STRAT VAL SHS I ACC EUR CAP	1.500	-	-
MEDICAL BIOHEALTH EUR I ACC	40	-	-
NOMURA FUNDS IRELAND INDIA EQUITY FUND I SHARE USD	380	-	-
TBF SMART POWER I	1.300	-	-
VAU SICAV VATES AKTIEN USA FONDS I DIS	500	-	-
XTRACKERS ARTIFICIAL INTELLIGENCE BIG DATA UCITS ETF 1C	500	-	-

SMS Ars selecta

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.12.2025

Sektor	% Wertpapierbestand
Investmentfonds	100,00
Summe	100,00

SMS Ars selecta

**Erläuterungen zum Halbjahresbericht
(Anhang)**

SMS Ars selecta

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (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.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in 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.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Wertpapierart		Kursdatum		
Investmentfonds		29.12.2025		
Devisenkurse per 29.12.2025				
Britisches Pfund	(GBP)	0,87175	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,17670	=	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



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT