



# ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

## Jahresbericht zum 30. Dezember 2022

### Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind.

Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

**Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS**

**Verwahrstelle: ODDO BHF SCA**

**Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA**

**Abschlussprüfer: MAZARS**

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

## **INHALT**

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>11</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>13</b>
<b>BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>43</b>
<b>SFDR-ANHANG</b>	<b>45</b>

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1 Klassifizierung

Der Fonds ist ein OGAW mit der Einstufung „Auf Euro lautende Anleihen und sonstige Schuldtitel“.

### 1.2 Anlageziel

Anlageziel des Fonds ist es, in einem Zeitraum von 18 Monaten die Wertentwicklung des €STR OIS +0,585% bei kontrollierter Volatilität zu übertreffen.

### 1.3 Besteuerung

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Der Fonds als solcher unterliegt keiner Besteuerung.

Je nach der für Sie geltenden Steuergesetzgebung, Ihrem Wohnsitzland oder dem Land, von dem aus Sie in diesen Fonds investieren, sind eventuelle Gewinne und sonstige Erträge aus dem Halten von Anteilen des Fonds zu versteuern. Wir empfehlen Ihnen, einen Steuerberater zu Rate zu ziehen, um sich über die möglichen Folgen des Kaufs, Haltens, Verkaufs oder der Rückgabe von Anteilen des Fonds nach den gesetzlichen Bestimmungen im Land Ihres steuerlichen Wohnsitzes, gewöhnlichen Aufenthalts oder Wohnsitzes zu informieren.

Die Verwaltungsgesellschaft und die Vertriebsstellen übernehmen keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

### 1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Fonds, die am Abschlussstichtag, dem 30. Dezember 2022, vom OGA gehalten und von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden: siehe Anhang zu den Finanzberichten.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die VaR-Methode.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**  
Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

Gemäß der Taxonomie werden solche Tätigkeiten im Hinblick auf ihren Beitrag zu sechs wichtigen Umweltzielen definiert:

- Klimaschutz;
- Anpassung an den Klimawandel;
- nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen;

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

- Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Abfallmanagement, -vermeidung und -recycling);
- Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem SFDR-Anhang.

- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:** Entfällt

- **Kontrolle**

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Risikopolitik ausgearbeitet und operative Verfahren zur Überwachung und Steuerung der Risiken eingerichtet, mit denen sichergestellt wird, dass das Risikoprofil des OGA dem Profil entspricht, das den Anlegern beschrieben wurde. Insbesondere in dieser Funktion der ständigen Risikoüberwachung wird für die Einhaltung der Grenzwerte für Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken gesorgt, die im Verkaufsprospekt oder durch interne Grenzen festgelegt sind. Die Systeme und Verfahren für die Überwachung werden an jede Verwaltungsstrategie angepasst, um jederzeit ihre Zweckdienlichkeit zu gewährleisten.

- Angaben zum VaR vom 31.12.2021 bis zum 30.12.2022:

Das allgemeine Risiko des Fonds wird anhand der absoluten Value-at-Risk-Methode mit einem ein Konfidenzintervall von 99% über einen Zeitraum von 20 Tagen bestimmt.

OBAM SAS setzt ein historisches Value-at-Risk-Modell ein. Dieses Modell simuliert die Marktentwicklungen auf Grundlage von Zeitreihen der beobachtbaren (Aktien, Zins- und Kreditkurve, Wechselkurse usw.) oder induzierten Marktvariablen (implizite Volatilitäten usw.). Diese historischen Marktbewegungen werden anschließend auf die laufenden Portfoliopositionen angewendet, um die potenziellen Gewinne bzw. Verluste während der Haltedauer zu simulieren.

Die Parameter des Value-at-Risk-Modells sind folgende:

- Zeitraum von 1 Tag: Zeitraum (in Tagen), in dem die simulierten Performances des Portfolios berechnet werden. Dabei ist zu beachten, dass der auf 1 Tag berechnete Value at Risk anschließend auf einen Value at Risk über 20 Tage hochgerechnet wird (gesetzlich festgelegte Parameter).
- Historische Tiefe über einen gleitenden 3-Jahres-Zeitraum (Halbwertszeit = 6 Monate): bestimmt das Zeitintervall, aus dem die Marktdaten stammen.
- Konfidenzintervall von 99%: definierte die Wahrscheinlichkeit, unter der die Verluste des Portfolios geringer als der Value at Risk sind.

Im Verlauf des Geschäftsjahrs erreichte der Value at Risk mit einem Konfidenzintervall von 99% und über einen Zeitraum von 20 Tagen folgende Stände:

Vom 31.12.2021 bis zum 30.12.2022:

- Minimaler VaR: 0,44%
- Durchschnittlicher VaR: 1,03%
- Maximaler VaR: 1,72%

## 1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

- **Vermittlungsgebühren**  
Inhaber von Anteilen des OGAW können Einsicht in das Dokument „Compte-rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nehmen.
- **Stimmrechte**  
Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.
- **Vergütungen:**  
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

## 1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

### Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer, um Erträge auf die nicht investierten Barmittel des Fonds zu erzielen;

Repogeschäfte als Pensionsgeber und Wertpapierleihgeschäfte, um zusätzliche Erträge zu erzielen und die Wertentwicklung des Fonds zu verbessern.

### Risiko:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Barmittel Schuldtitel von Emittenten mit dem Rating *Investment Grade* erhält.

Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Das Risiko besteht darin, dass man gegen Wertpapiere Barmittel als Sicherheit erhält, die entweder in Form von Schuldtiteln mit dem Rating *Investment Grade* in Pension gegeben werden oder als Termineinlagen bei Oddo & Cie hinterlegt werden.

### Gegenparteien am Ende des Geschäftsjahres:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Oddo & Cie, BNP, Natixis, Cacib, Société Générale

Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Oddo & Cie

### Erträge/Kosten:

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für vorübergehende Käufe und Veräußerungen von Wertpapieren keine Vergütung. Die Vergütung wird zu jeweils 50% zwischen dem Fonds und der Gegenpartei aufgeteilt.

## 1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

**28.06.2022:** Einbindung von ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) in die Anlagestrategie. Der Fonds wird als ein Finanzprodukt ausgewiesen, das ökologische und soziale Merkmale gemäß der Definition in Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung bewirbt. Die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ergänzen künftig die Fundamentalanalyse und werden vollständig in den Investmentprozess integriert.

## 1.8 SFTR-Reporting

**Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettogesamtvermögens**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe			8.597.154,56		
% des Nettogesamtvermögens			4,69		

**Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	698.473,30				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,40				

**Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften (aufgeschlüsselt nach Volumen der Sicherheiten für laufende Vereinbarungen)**

1. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
2. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
3. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
4. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
5. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
6. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
7. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
8. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
9. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	
10. Name	
Volumen der erhaltenen Sicherheiten	

**Die zehn wichtigsten Gegenparteien als absoluter Wert der Aktiva und Passiva ohne Clearing**

	<b>Verleihte Wertpapiere</b>	<b>Entlehene Wertpapiere</b>	<b>Repogeschäfte als Pensionsgeber</b>	<b>Repogeschäfte als Pensionsnehmer</b>	<b>Total Return Swap</b>
<b>1. Name</b>	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
<b>Summe</b>	698.473,30		6.718.553,77		
<b>Sitz</b>	FRANKREICH		FRANKREICH		
<b>2. Name</b>			MARKETAXESS CAPITAL LIMITED		
<b>Summe</b>			1.437.133,29		
<b>Sitz</b>			VEREINIGTES KÖNIGREICH		
<b>3. Name</b>			MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
<b>Summe</b>			441.467,50		
<b>Sitz</b>			VEREINIGTES KÖNIGREICH		
<b>4. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>5. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>6. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>7. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>8. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>9. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					
<b>10. Name</b>					
<b>Summe</b>					
<b>Sitz</b>					

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

**Art und Qualität der Sicherheiten**

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>					
<b>Liquide Mittel</b>	741.275,64		8.685.476,47		
<b>Schuldinstrumente</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Aktien</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Fondsanteile</b>					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
<b>Währung der Sicherheit</b>					
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					

**Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:**

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					



**Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen	698.473,30		8.597.154,56		

**Abwicklung und Clearing von Kontrakten**

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Trilateral					

**Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten**

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)		
Verwendeter Betrag (%)		
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps		

**Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten**

1. Name

Verwahrter Betrag

<b>ODDO ET CIE PARIS</b>
9.426.752,11

### Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller gestellten Sicherheiten

Getrennte Konten
Zusammengefasste Konten
Sonstige Konten

### Aufschlüsselung der Renditen

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>						
	Summe	11.901,83		33.665,42	1.824,27	
	in % der Rendite	0,43		1,22	0,06	
<b>Fondsmanager</b>						
	Summe					
	in % der Rendite					
<b>Dritte (z.B. Leihstelle)</b>						
	Summe					
	in % der Rendite					

### Aufschlüsselung der Kosten

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>						
	Summe	-1.967,96		-2.151,72	-644,14	
<b>Fondsmanager</b>						
	Summe					
<b>Dritte (z.B. Leihstelle)</b>						
	Summe					

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Wirtschaftliches Umfeld und Börsenentwicklung:

2022 gaben die Notenbanken den Ton an. Zunächst hielten sie an einer langfristigen Inflationssteuerung fest und bekräftigten ihre Einschätzung, dass ein kurzfristiger Anstieg der Teuerungsrate über das Inflationsziel nur vorübergehend sei und eine frühzeitige Anhebung der kurzfristigen Zinsen nicht rechtfertige. Die Inflation beschleunigte sich jedoch weiter. Der Einmarsch russischer Truppen in die Ukraine sorgte für eine zusätzliche Erschütterung des Systems. Europa und Nordamerika verhängten daraufhin eine Reihe zunehmend strenger Sanktionen, die als Nebeneffekt vor allem in Europa zu einem Energieengpass führten. Dieser bewirkte eine wirtschaftliche Verlangsamung und heizte gleichzeitig die Inflation weiter an.

Ungeachtet dieses neuen Systemrisikos reagierte die Fed auf die höchste Teuerungsrate seit mehreren Jahrzehnten, indem sie die Zinsen zwischen der Sitzung im März und der im Dezember um 4,25% erhöhte. Damit dämmte sie den Anstieg der Verbraucherpreise in den USA ein (von über 9% im Juni auf eine jährliche Rate von 7,1% im November). Die Arbeitslosenzahlen belegen jedoch einen unverändert extrem dynamischen US-Arbeitsmarkt und vor allem eine Lohninflation von weiterhin über 5% (die Zweitrundeneffekte haben könnte). Die Fed hob den Leitzins im Rahmen der Dezembersitzung mit 50 Bp. zwar weniger stark an als in den Monaten davor, bekräftigte jedoch erneut, dass die Zinsen mindestens auf das derzeit am Markt eingepreiste Niveau steigen und vor allem länger dort verharren müssen als allgemein erwartet. Damit verfolgt sie das klare Ziel, an den restriktiven Finanzierungsbedingungen festzuhalten, bis die Inflation sich wieder dem Zielniveau nähert.

In der Eurozone veranlassten der Höhenflug der Energiekosten, die Verschlechterung der Handelsbilanz und die anhaltende Abwertung des Euro die EZB, ihr sieben lange Jahre dauerndes Experiment der Negativzinspolitik zu beenden (und den Leitzins von -0,5% auf 2% zu erhöhen). Dieser restriktive geldpolitische Kurs verursachte kräftige Verluste an den europäischen Märkten (außer bei rohstoffbezogenen Titeln). Gleichzeitig kühlte sich die Konjunktur auf breiter Front ab, weil die Rohstoffpreise und vor allem der Gaspreis explodierten. Angesichts der aktuellen Temperaturen in Europa, die deutlich über dem Durchschnitt für diese Jahreszeit liegen, hellte sich die Anlegerstimmung allerdings auf.

Die Entwicklungen in China wurden im Berichtsjahr ebenfalls aufmerksam verfolgt. Eine Reihe von Regulierungsmaßnahmen, mit denen China Wohlstand für alle sichern will, die Umstrukturierung des gesamten Immobiliensektors und die Null-COVID-Politik wirkten sich nachteilig auf das Wachstumspotenzial des asiatischen Riesen aus. Aufgrund einsetzender Proteste der Bevölkerung lockerte die chinesische Regierung allerdings rasch ihre COVID-Politik und ebnete damit den Weg für eine mittelfristig besonders kräftige Belebung der Wirtschaftstätigkeit.

Wachsende Unsicherheit, Konjunkturverlangsamung und deutlich steigende Anleihenrenditen führten logischerweise zu einer deutlichen Konsolidierung an den Märkten, die sich allerdings im letzten Quartal leicht erholten. Im Geschäftsjahr sank der MSCI World in Lokalwährung um -17,7%, der EURO STOXX und der S&P 500 gaben um -11,4% bzw. -18,1% nach. Der NASDAQ, der wegen der hohen Bewertungen besonders empfindlich auf Zinsveränderungen reagiert, verlor -32,4%. Ebenso heftig war die Entwicklung der Anleihenindizes. So brach der Bloomberg Euro Aggregate um -17,2% ein. Der US-Dollar war dagegen einer der wenigen sicheren Häfen in diesem volatilen Umfeld und legte gegenüber dem Euro um 5,9% zu.

In diesem Umfeld extrem hoher Zinsvolatilität und unverändert großer Unsicherheit stieg die Rendite 5-jähriger deutscher Bundesanleihen um 302,7 Bp. und beendete das Jahr bei 2,566%. Bei Unternehmensanleihen erhöhten sich die Risikoaufschläge von Investment-Grade-Titeln um 72 Bp. auf 167 Bp. zum Jahreschluss.

## 2.2 Wertentwicklung des Fonds:

Vom 31. Dezember 2021 bis zum 30. Dezember 2022 verzeichnete der Fonds eine Performance von -4,21% für die CR-Anteile, -4,07% für die CN-Anteile und -4,02% für die CI-Anteile. Der Eonia-OIS+50 Bp. erzielte im gleichen Zeitraum +0,57%.

## 2.3 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik:

Am 30. Dezember 2022 betrug das Vermögen des Fonds 183.424.187 EUR.

Es war ein schwieriges Umfeld für Strategien dieser Art, aber auch für den Anleihenmarkt insgesamt. Der zu Jahresanfang niedrige Carry von Anleihen mit kurzer Laufzeit reichte bei Weitem nicht aus, um den durch die Zins- und Spreadentwicklung verursachten Schock zu mildern. Auch die umfangreichen Zinsabsicherungen, die über das gesamte Jahr abgeschlossen wurden, änderten daran nichts.

Investment-Grade-Anleihen lieferten im Jahresverlauf einen Performancebeitrag von etwa -706 Bp., High-Yield-Anleihen trugen ungefähr -9 Bp. bei (wir waren über weite Teile des Jahres in diesem Marktsegment nicht investiert). Die Zinsabsicherungen lieferten einen positiven Performancebeitrag von +363 Bp.

## Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF Euro Short Term Bond	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	7.734.020,00	19.120.820,00	Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Kering Finance 0% BTr 22/13.12.22	6.088.383,70		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Enel Finance Intl NV 0% ECP 22/10.11.22	4.994.975,89		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Iberdrola Intl BV 0% ECP 22/14.11.22	4.992.555,55		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Italia 1.6% BTP 16/01.06.26		4.529.681,61	Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	DNB Boligkredit AS 0.375% EMTN 17/20.11.24	4.510.417,85	4.299.013,10	Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Engie SA 0.15% BTr 22/21.11.22	4.000.000,00		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	ENI SpA 0% ECP 22/03.10.22	3.998.743,17		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Enel Finance Intl NV 0% ECP 22/29.09.22	3.998.037,63		Euro
ODDO BHF Euro Short Term Bond	Veolia Environnement 0% BTr 22/22.11.22	3.994.079,89		Euro

## 2.4 Ausblick

Die Inflation wird auch 2023 beherrschendes Thema bleiben. Die Marktteilnehmer werden vor allem aufmerksam verfolgen, wie schnell sie sich verlangsamt und ob sie die Notenbanken erneut auf den Plan rufen wird. Weitere Zinserhöhungen sind nicht auszuschließen. Bei Unternehmensanleihen sind wir angesichts der Marktbedingungen und der technischen Faktoren (bei Anleihen werden aufgrund ihres attraktiven Carry erhebliche Mittelzuflüsse erwartet) in Bezug auf Investment-Grade-Anleihen mit kurzen Laufzeiten optimistisch, wenngleich es gewisse Kursschwankungen geben könnte. Wegen der Unsicherheiten in Bezug auf das Wachstum und potenzieller Rezessionsrisiken bleiben wir bei unserer vorsichtigen Haltung gegenüber Hochzinsanleihen und bevorzugen Kurzläufer aus dem High-Yield-Segment.

Für unsere Zinsabsicherungen nutzten wir Ende des Jahres ausschließlich Futures. Optionen auf Futures erschienen uns etwas zu teuer. Allerdings ist es gut möglich, dass wir sie im neuen Jahr einsetzen werden, da wir die Absicherungen über Optionen im aktuellen Umfeld weiterhin für besonders geeignet halten, sofern die Bewertungen attraktiv sind. Denn die Volatilität der Zinsen dürfte sich im kommenden Jahr fortsetzen.

### **3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**

**FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond**  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

**Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss**  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF Euro Short Term Bond

### **Prüfungsurteil**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Euro Short Term Bond in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des FCP zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

#### **Regelwerk für die Prüfung**

Wir haben unsere Abschlussprüfung nach den in Frankreich geltenden Grundsätzen unseres Berufsstandes durchgeführt. Wir halten unsere Prüfungen für eine hinreichende und angemessene Grundlage, um uns ein Urteil zu bilden.

Unsere Verantwortung nach diesen Grundsätzen ist im Abschnitt „Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses“ des vorliegenden Berichts näher beschrieben.

#### **Unabhängigkeit**

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Januar 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

## **Begründung der Beurteilungen**

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Investmentgesellschaften mit variablem Kapital bezieht.

Die auf diese Weise durchgeführten Beurteilungen sind Bestandteil der Prüfung des Jahresabschlusses in seiner Gesamtheit und der Bildung unseres vorstehend ausgesprochenen Prüfungsurteils. Wir geben kein Urteil über einzelne Posten dieses Jahresabschlusses ab.

## **Spezifische Prüfungen**

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden Normen unseres Berufsstandes die gesetzlich und aufsichtsrechtlich vorgeschriebenen spezifischen Prüfungen vorgenommen.

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und im Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

## **Verantwortung der Geschäftsleitung und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss**

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat sie die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist sie dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, den FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile 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 Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses 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 abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit 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 FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022



- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Abschlussprüfer

Mazars

*Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift  
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert*

**DocuSigned by**

[Unterschrift]

[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

# **ODDO BHF EURO SHORT TERM BOND**

**INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)**

**ANLEIHEN UND ANDERE AUF EURO LAUTENDE SCHULDITITEL**

<p><b>JAHRESBERICHT</b> <b>30.12.2022</b></p>
---

**AKTIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>17.042.913,04</b>	<b>28.255.465,59</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>175.421.174,66</b>	<b>262.782.839,60</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>53.330.122,76</b>	<b>86.366.480,75</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	49.119.983,64	86.366.480,75
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	4.210.139,12	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>108.240.284,46</b>	<b>151.943.911,98</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	107.141.018,17	151.943.911,98
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	107.141.018,17	151.943.911,98
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.099.266,29	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>3.303.900,00</b>	<b>18.270.860,00</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	3.303.900,00	18.270.860,00
Sonstige für nicht professionelle Anleger bestimmte Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle und gleichwertige Investmentfonds anderer Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>9.296.027,44</b>	<b>6.155.486,87</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	698.872,88	999.227,07
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	8.597.154,56	5.156.259,80
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	1.250.840,00	46.100,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>1.163.898,00</b>	<b>2.601.831,81</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>1.163.898,00</b>	<b>2.601.831,81</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.230.104,91</b>	<b>23.771.560,83</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>1.230.104,91</b>	<b>23.771.560,83</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>194.858.090,61</b>	<b>317.411.697,83</b>

**PASSIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	186.595.137,49	308.509.901,52
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-4.663.826,83	-209.506,23
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	1.492.876,46	2.201.514,40
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	<b>183.424.187,12</b>	<b>310.501.909,69</b>
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>9.936.316,47</b>	<b>5.201.009,54</b>
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	<b>8.685.476,47</b>	<b>5.154.909,54</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	8.685.476,47	5.154.909,54
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>1.250.840,00</b>	<b>46.100,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	1.250.840,00	46.100,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>1.001.675,52</b>	<b>1.708.778,60</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>1.001.675,52</b>	<b>1.708.778,60</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>495.911,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>495.911,50</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva</b>	<b>194.858.090,61</b>	<b>317.411.697,83</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
EurSchat 6 2Y	55.978.020,00	0,00
EURO BOBL 5Y	28.590.250,00	2.664.800,00
Gesamt Terminkontrakte	84.568.270,00	2.664.800,00
Optionen		
Zinssatz		
FOE2/0222/PUT /133.	0,00	6.622.070,00
FOE2/0222/PUT /133.2	0,00	30.221.100,00
Gesamt Optionskontrakte		36.843.170,00
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	58.119,09	530,27
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	1.091.693,94	1.197.515,19
Erträge aus Schuldtiteln	1.557.341,22	1.121.806,83
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	47.391,52	35.323,70
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
<b>GESAMT (I)</b>	<b>2.754.545,77</b>	<b>2.355.175,99</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	4.763,82	7.837,01
Aufwendungen für Finanzkontrakte	350,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	978,57	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>6.092,39</b>	<b>7.837,01</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>2.748.453,38</b>	<b>2.347.338,98</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	674.489,64	630.219,80
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>2.073.963,74</b>	<b>1.717.119,18</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-581.087,28	484.395,22
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>1.492.876,46</b>	<b>2.201.514,40</b>

## ANHANG

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGAW gehalten.

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für Rechnungslegungsnormen aufgestellt.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

#### Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

1- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:

Europäische Handelsplätze:                    letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze:                   letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Handelsplätze in Nord- und Südamerika:   letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Schuldtitle und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird

- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.

Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

- Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich auf der Grundlage des €STR OIS + 0,085% berechneten Zinsen.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze:	Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Asiatische Handelsplätze:	letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Handelsplätze in Nord- und Südamerika:	Letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

- Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

- In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

#### **Rechnungslegungsverfahren:**

**Verbuchung der Erträge:** Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

**Verbuchung der Transaktionskosten:** Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

#### **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne)**

CR-EUR-, CN-EUR- und CI-EUR-Anteile: Thesaurierung



## INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile: CR-EUR, CIEUR und CN-EUR
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft	Nettovermögen nach Abzug der SICAV-Aktien oder der Fondsanteile im Portfolio, das direkt auf die Ergebnisrechnung des Fonds verbucht wird	CR-EUR-Anteil: 0,40% einschl. Steuern CI-EUR-Anteil: 0,20% einschl. Steuern Anteil CN-EUR: 0,25% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühren (*)	Nettovermögen	CR-EUR-, CI-EUR- und CN-EUR-Anteile: Maximal 15% einschl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator EONIA OIS + 0,50%.
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: Verwaltungsgesellschaft (100%):	Abzug bei jeder Transaktion	CR-EUR-, CI-EUR- und CN-EUR-Anteile: Aktien: 0,15% Anleihen: Pauschalbetrag je nach Laufzeit bis maximal 50 Euro pro Million Euro Derivate: abhängig von dem vom Broker berechneten Betrag

\*Erfolgsabhängige Gebühr: wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahrs des Fonds und endet am letzten Geschäftstag des folgenden Geschäftsjahrs. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahrs. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für CR-EUR- und CN-EUR-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres: ENTFÄLLT

## 1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>310.501.909,69</b>	<b>190.860.651,00</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	58.644.810,79	204.316.994,95
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-173.798.911,73	-83.812.691,84
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	87.045,97	1.548.731,55
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-13.284.701,93	-1.357.688,35
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	9.235.684,32	952.232,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.907.715,00	-1.208.095,00
Transaktionskosten	-100.369,84	-73.019,60
Wechselkursdifferenzen	-91,11	113,38
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-9.232.177,78	-2.501.322,58
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-11.034.437,71	-1.802.259,93
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-1.802.259,93	699.062,65
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	1.204.740,00	58.885,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	1.250.840,00	46.100,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	46.100,00	-12.785,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2.073.963,74	1.717.119,18
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>183.424.187,12</b>	<b>310.501.909,69</b>

(\*) Der Inhalt dieser Zeile ist seitens des OGAW genau zu erläutern (Einbringungen bei Fusion, als Kapitalgarantie und/oder für Wertentwicklung erhaltene Zahlungen)

## 2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### 2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
<b>Aktiva</b>			
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.527.274,00	4,10
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	38.686.667,90	21,09
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	2.906.041,74	1,58
	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere	2.975.742,74	1,62
	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	1.234.396,38	0,67
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	53.330.122,76	29,07
	Schuldtitel		
	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel	1.099.266,29	0,60
	Euro Medium Term Notes	107.141.018,17	58,41
	Gesamt Schuldtitel	108.240.284,46	59,01
	<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>161.570.407,22</b>	<b>88,09</b>
<b>Passiva</b>			
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
	<b>Gesamt Passiva</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>			
	Sicherungsgeschäfte		
	Zinssatz	84.568.270,00	46,11
	Gesamt Sicherungsgeschäfte	84.568.270,00	46,11
	Sonstige Geschäfte		
	Gesamt Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
	<b>Gesamt Bilanzunwirksame Positionen</b>	<b>84.568.270,00</b>	<b>46,11</b>

## 2.2. AUFGLIEDERUNG NACH DER ART DER ZINSSÄTZE DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen			17.042.913,04	9,29				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	49.189.684,64	26,82			4.140.438,12	2,26		
Schuldtitle	96.545.453,80	52,64	1.099.266,29	0,60	10.595.564,37	5,78		
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	9.296.027,44	5,07						
Finanzkonten							1.230.104,91	0,67
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			8.685.476,47	4,74				
Finanzkonten							495.911,50	0,27
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte	84.568.270,00	46,11						
Sonstige Geschäfte								

## 2.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre]	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen	17.042.913,04	9,29								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			3.544.928,25	1,93	31.466.936,73	17,16	18.318.257,78	9,99		
Schuldtitle	1.998.087,53	1,09	11.101.414,84	6,05	49.594.028,01	27,04	45.546.754,08	24,83		
Befristete Wertpapiergeschäfte			686.307,91	0,37	4.020.911,45	2,19	4.588.808,08	2,50		
Finanzkonten	1.230.104,91	0,67								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte			8.685.476,47	4,74						
Finanzkonten	495.911,50	0,27								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte					55.978.020,00	23,055	28.590.250,00	23,055		
Sonstige Geschäfte										

## 2.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	USD	USD				
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten	1.662,08	0,00	62,60	0,00				
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

## 2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
<b>Gesamt Forderungen</b>	Ersteinschuss	1.163.898,00
		<b>1.163.898,00</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen	215.435,13
	Ersteinschuss	741.275,64
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	44.964,75
		<b>1.001.675,52</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>162.222,48</b>

## 2.6. EIGENKAPITAL

### 2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	56.940,11	8.578.938,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-193.991,035	-29.016.294,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-137.050,925	-20.437.355,57

	Anteile	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	299.306,411	29.130.613,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-308.276,645	-30.076.691,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.970,234	-946.077,98

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	21.252,898	20.935.258,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-116.060,308	-114.705.926,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-94.807,41	-93.770.668,13

### 2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	649,42
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	649,42
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	649,42
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	649,42
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

### 2.6.3. Verwaltungsgebühren

	<b>30.12.2022</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,40
Betriebs- und Verwaltungskosten	268.756,82
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	145.077,51
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,20
Betriebs- und Verwaltungskosten	260.655,31
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



## 2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

### 2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

### 2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

## 2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

### 2.8.1.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind

	30.12.2022
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

### 2.8.2.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2022
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

### 2.8.3.Im Portfolio gehaltene Finanzinstrumente von mit der Verwaltungsgesellschaft oder den Finanzverwaltern verbundenen Unternehmen und von diesen Unternehmen verwaltete OGAW

	30.12.2022
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
LU0628638206 ScvOdBHF EURCr	3.303.900
Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>3.303.900</b>

## 2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Summe gesamt	Summe pro Anteil	Steuergutschriften gesamt	Steuergutschriften pro Anteil
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>			0	0	0	0

	Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr				
	Datum	Code Anteil	Bezeichnung Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>				0	0

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6) Zur Verwendung verbleibende Summen	30.12.2022	31.12.2021
	Saldovortrag	0,00
Ergebnis	1.492.876,46	2.201.514,40
<b>Gesamt</b>	<b>1.492.876,46</b>	<b>2.201.514,40</b>

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	385.493,52	462.585,42
<b>Gesamt</b>	<b>385.493,52</b>	<b>462.585,42</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	449.260,71	409.461,67
<b>Gesamt</b>	<b>449.260,71</b>	<b>409.461,67</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	658.122,23	1.329.467,31
<b>Gesamt</b>	<b>658.122,23</b>	<b>1.329.467,31</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-4.663.826,83	-209.506,23
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>-4.663.826,83</b>	<b>-209.506,23</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.421.060,74	-53.728,17
<b>Gesamt</b>	<b>-1.421.060,74</b>	<b>-53.728,17</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.360.924,97	-38.263,93
<b>Gesamt</b>	<b>-1.360.924,97</b>	<b>-38.263,93</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.881.841,12	-117.514,13
<b>Gesamt</b>	<b>-1.881.841,12</b>	<b>-117.514,13</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

## 2.10. ERGEBNISAUFSTELLUNG UND ANDERE CHARAKTERISTISCHE MERKMALE DES UNTERNEHMENS DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	55.864.172,64	79.618.242,93	56.260.919,86	69.501.308,33	113.148.197,59
Anzahl der Anteile	375.266,901	512.317,826	360.597,123	449.100.760	745.422,415
Nettoinventarwert pro Anteil	148,86	155,40	156,02	154,75	151,79
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,02	0,90	0,99	1,11	1,84
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-3,78	-0,10	-0,45	-0,98	-2,23
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)					

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	53.529.098,09	56.708.029,99	66.716.191,02	27.584.957,42	25.498.717,23
Anzahl der Anteile	550.613,523	559.583,757	656.697,962	274.038.920	258.777,20
Nettoinventarwert pro Anteil	97,21	101,33	101,59	100,66	98,53
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,81	0,73	0,76	0,92	0,97
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,47	-0,06	-0,29	-0,64	-1,69
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis					–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste					–
Steuergutschrift (*)					

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	74.030.916,39	174.175.636,77	67.883.540,12	17.154.158,88	17.970.007,65
Anzahl der Anteile	75.355,098	170.162,508	66.179,879	16.882.836	18.080
Nettoinventarwert pro Anteil	982,42	1.023,58	1.025,74	1.016,07	993,91
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	8,73	7,81	7,89	10,01	7,24
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-24,97	-0,69	-2,93	-6,44	-9,97
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)					

## 2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermö- gens
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	400.000	382.824,30	0,21
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 0.632% Sen 19/04.06.23	EUR	1.000.000	996.403,11	0,54
DSV A/S 0.375% Sen 20/26.02.27	EUR	2.700.000	2.340.374,05	1,28
Berkshire Hathaway Inc 0% Sen 20/12.03.25	EUR	1.400.000	1.298.038,00	0,71
CRH Finance Design Activ Co 3.125% Ser 4 13/03.04.23	EUR	2.000.000	2.049.849,04	1,12
Wolters Kluwer NV 2.5% Sen 14/13.05.24	EUR	1.000.000	1.007.000,89	0,55
Verizon Communications Inc 1.625% Sen 14/01.03.24	EUR	500.000	497.368,42	0,27
JAB Holdings BV 1.625% Sen 15/30.04.25	EUR	800.000	770.772,88	0,42
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.700.000	1.680.981,54	0,92
Icade SA 1.125% Sen 16/17.11.25	EUR	400.000	361.129,45	0,20
JAB Holdings BV 1.25% Sen Reg S 17/22.05.24	EUR	1.400.000	1.364.579,62	0,74
Cred Mutuel Arkea 1.25% 17/31.05.24	EUR	1.200.000	1.172.467,81	0,64
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	1.500.000	1.452.162,84	0,79
Celanese US Holdings LLC 1.25% 17/11.02.25	EUR	1.400.000	1.294.978,14	0,71
JAB Holdings BV 1.75% 18/25.06.26	EUR	400.000	375.258,19	0,20
Smurfit Kappa Acquisitions 2.875% Sen Reg S 18/15.01.26	EUR	1.400.000	1.376.041,33	0,75
Abbot Ireland Financing DAC 1.5% 18/27.09.26	EUR	900.000	845.889,66	0,46
Wendel SE 1.375% Sen 19/26.04.26	EUR	2.700.000	2.488.504,01	1,36
AT&T Inc 0.25% Sen 19/04.03.26	EUR	770.000	690.654,61	0,38
JAB Holdings BV 1% Sen Reg S 19/20.12.27	EUR	500.000	429.996,78	0,23
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	600.000	609.024,33	0,33
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	1.811.000	1.787.330,23	0,97
Sodexo 0.5% Sen Reg S 20/17.01.24	EUR	1.500.000	1.467.844,83	0,80
AT&T Inc 1.8% 18/05.09.26	EUR	2.000.000	1.872.324,25	1,02
Medtronic GI Hgs SCA 0% 20/15.10.25	EUR	2.000.000	1.816.320,00	0,99
NTT Finance Corp 0.01% 21/03.03.25	EUR	2.000.000	1.857.315,48	1,01
Booking Holdings Inc 0.1% 21/08.03.25	EUR	2.000.000	1.852.287,40	1,01
Asahi Group Holdings Ltd 0.01% 21/19.04.24	EUR	1.600.000	1.528.671,78	0,83
Clearstream Banking AG 0% 20/01.12.25	EUR	3.600.000	3.255.300,00	1,77
Fidelity Natl Inform Serv Inc 0.75% 19/21.05.23	EUR	500.000	498.676,10	0,27
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	1.100.000	1.013.621,87	0,55
ING Groep NV VAR 22/16.02.27	EUR	1.400.000	1.284.959,41	0,70
Toronto Dominion Bank 0% Ser CBL24 19/09.02.24	EUR	1.200.000	1.157.616,00	0,63
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA FRN 22/26.11.25	EUR	1.000.000	1.012.058,00	0,55
Visa Inc 1.5% 22/15.06.26	EUR	2.693.000	2.548.540,29	1,39
Medtronic GI Hgs SCA 2.625% 22/15.10.25	EUR	800.000	784.901,42	0,43
Wolters Kluwer NV 3% 22/23.09.26	EUR	815.000	803.446,20	0,44
Booking Holdings Inc 4% 22/15.11.26	EUR	590.000	597.381,79	0,33
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	500.000	497.089,59	0,27
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>49.119.983,64</b>	<b>26,77</b>
ING Groep NV VAR 21/29.11.25	EUR	500.000	463.044,93	0,25
ING Groep NV VAR 22/23.05.26	EUR	800.000	771.351,45	0,42
Adidas AG 3% ADS 22/21.11.25	EUR	3.000.000	2.975.742,74	1,63
<b>GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>4.210.139,12</b>	<b>2,30</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermö- gens
<b>GESAMT Anleihen &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>53.330.122,76</b>	<b>29,07</b>
Credit Ind & Commercial SA VAR CD 22/25.04.23	EUR	1.100.000	1.099.266,29	0,60
<b>GESAMT Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel</b>			<b>1.099.266,29</b>	<b>0,60</b>
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	200.000	192.904,64	0,11
Cred Mutuel Arkea 1.625% EMTN Sen Ser 169 19/15.04.26	EUR	400.000	375.207,56	0,20
Santander Consumer Bank AS 0.125% EMTN Sen Reg S 20/25.02.25	EUR	500.000	460.606,75	0,25
Orano SA 4.875% EMTN Sen 09/23.09.24	EUR	1.000.000	1.038.978,29	0,57
RTE EDF Transport SA 2.875% EMTN Ser 7 13/12.09.23	EUR	1.000.000	1.008.590,68	0,55
Verizon Communications Inc 3.25% EMTN 14/17.02.26	EUR	2.200.000	2.235.855,93	1,22
BP Capital Markets Plc 2.972% EMTN Ser 86 14/27.02.26	EUR	1.700.000	1.716.883,79	0,94
Carlsberg Breweries A/S 2.5% EMTN Reg S Sen 14/28.05.24	EUR	1.000.000	1.002.573,49	0,55
Sky Ltd 2.5% EMTN Ser 3 Sen Reg S 14/15.09.26	EUR	2.000.000	1.935.688,49	1,06
CRH Funding B.V. Step-up EMTN Reg S Sen 15/09.01.24	EUR	1.046.000	1.050.635,64	0,57
Stellantis NV 3.75% EMTN Reg S 16/29.03.24	EUR	1.000.000	1.028.647,12	0,56
Mondi Finance PLC 1.5% EMTN Sen 16/15.04.24	EUR	1.100.000	1.083.685,04	0,59
JPMorgan Chase & Co 1.5% EMTN Reg S Sen 16/29.10.26	EUR	1.300.000	1.203.296,03	0,66
KBC Group NV 0.75% EMTN Sen 16/18.10.23	EUR	1.000.000	986.047,19	0,54
BNP Paribas SA 1.5% EMTN Ser 18191 Sen Reg S 17/17.11.25	EUR	500.000	472.608,25	0,26
Merl Properti SOCIMI SA 1.75% EMTN S 3 Sen Reg S 17/26.05.25	EUR	1.500.000	1.427.210,75	0,78
Holding d'Infr Transport SAS 0.625% EMTN 17/27.03.23	EUR	2.000.000	1.998.087,53	1,09
BNP Paribas Cardif 1% EMTN Sub 17/29.11.24	EUR	2.600.000	2.459.818,15	1,34
Société Générale SA 1.125% EMTN Sen 18/23.01.25	EUR	300.000	287.180,57	0,16
Deutsche Telekom Intl Fin BV 1.375% EMTN Sen Reg S 18/01.12.25	EUR	1.500.000	1.427.014,73	0,78
ING-DiBa AG 0.25% EMTN 18/09.10.23	EUR	800.000	783.895,23	0,43
Elia Transmission Belgium NV 1.375% EMTN Sen 19/14.01.26	EUR	2.000.000	1.888.231,23	1,03
ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	EUR	400.000	404.614,79	0,22
Santander Consumer Fin SA 1% EMTN Ser 74 19/27.02.24	EUR	400.000	392.597,26	0,21
ISS Global A/S 0.875% EMTN Ser 5 Sen Reg S 19/18.06.26	EUR	2.000.000	1.777.251,10	0,97
Cred Agricole SA London 0.5% EMTN 19/24.06.24	EUR	1.000.000	961.573,84	0,52
BPCE SA 0.625% EMTN Sen 19/26.09.24	EUR	1.500.000	1.428.585,31	0,78
Alfa Laval Treasury Intl AB 0.25% EMTN Sen Reg S 19/25.06.24	EUR	500.000	476.077,53	0,26
Santander Consumer Fin SA 0.375% EMTN Sen Reg S 19/27.06.24	EUR	800.000	765.157,64	0,42
Goldman Sachs Group Inc 0.125% EMTN Sen Reg S 19/19.08.24	EUR	2.400.000	2.279.230,03	1,24
Banco Bilbao Vizcaya Argent SA 0.375% EMTN Sen 19/02.10.24	EUR	1.000.000	949.885,48	0,52
Unicredit SpA 0.5% EMTN Sen Reg S 19/09.04.25	EUR	800.000	743.559,95	0,41
Enel Finance Intl NV 0.375% EMTN Ser 84 19/17.06.27	EUR	1.400.000	1.209.935,71	0,66
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	600.000	537.984,74	0,29
UBS Group Inc VAR EMTN Sen Reg S 20/29.01.26	EUR	2.000.000	1.838.253,84	1,00
Cie de Saint-Gobain SA 1.75% EMTN Sen Reg S 20/03.04.23	EUR	2.000.000	2.023.439,86	1,10
Crédit Agricole SA VAR 20/22.04.26	EUR	400.000	375.375,48	0,20
Banco Santander SA 1.375% EMTN Ser 95 20/05.01.26	EUR	600.000	564.422,79	0,31
CPI PROPERTY GROUP SA 2.75% EMTN Sen Reg S 20/12.05.26	EUR	800.000	642.628,66	0,35
ABN AMRO Bank NV 1.25% EMTN 20/28.05.25	EUR	500.000	477.669,62	0,26
Schneider Electric SE 0% EMTN 20/12.06.23	EUR	2.000.000	1.977.710,00	1,08
Vonovia Finance BV 0.625% EMTN Sen 20/09.07.26	EUR	900.000	777.863,65	0,42
FCA Bank SpA Irish Branch 0.5% EMTN Sen 20/18.09.23	EUR	762.000	747.358,74	0,41

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Deutsche Bank AG VAR EMTN 20/19.11.25	EUR	2.100.000	1.962.739,54	1,07
FCA Bank SpA Irish Branch 0.125% EMTN Sen 20/16.11.23	EUR	258.000	250.355,30	0,14
PSA Banque France SA 0% EMTN 21/22.01.25	EUR	1.200.000	1.105.500,00	0,60
Thales SA 0% EMTN 20/26.03.26	EUR	2.700.000	2.394.009,00	1,31
Stellantis NV 0.625% EMTN 21/30.03.27	EUR	400.000	346.646,96	0,19
Logicor Financing Sàrl 2.25% EMTN Ser 2 18/13.05.25	EUR	1.700.000	1.579.353,21	0,86
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.100.000	970.410,28	0,53
FCA Bank SpA Irish Branch 0% EMTN 21/16.04.24	EUR	900.000	856.507,50	0,47
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	800.000	706.348,00	0,39
RCl Banque SA 2% EMTN 19/11.07.24	EUR	1.000.000	982.528,84	0,54
Ryanair DAC 0.875% EMTN 21/25.05.26	EUR	1.000.000	899.155,89	0,49
Vonovia SE 0% EMTN 21/16.09.24	EUR	1.300.000	1.214.876,00	0,66
Citigroup Inc VAR EMTN Ser 79 18/24.07.26	EUR	900.000	848.474,32	0,46
Logicor Financing Sàrl 0.75% EMTN 19/15.07.24	EUR	400.000	368.493,70	0,20
Viterra Finance BV 0.375% EMTN 21/24.09.25	EUR	1.700.000	1.516.404,54	0,83
Enel Finance Intl NV 0% EMTN 21/28.05.26	EUR	2.200.000	1.938.409,00	1,06
Heimstaden Bostad Treasury BV 0.25% EMTN 21/13.10.24	EUR	1.500.000	1.329.354,97	0,72
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	338.000	307.478,60	0,17
Svenska Handelsbanken AB 0.125% EMTN 21/03.11.26	EUR	2.000.000	1.749.817,81	0,95
Stedin Hg NV 0% EMTN 21/16.11.26	EUR	3.000.000	2.609.805,00	1,42
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.01% EMTN 21/07.03.25	EUR	1.800.000	1.664.239,93	0,91
Iberdrola Finanzas SA 0.875% EMTN Ser 128 20/16.06.25	EUR	600.000	569.183,10	0,31
NTT Finance Corp 0.082% EMTN 21/13.12.25	EUR	1.125.000	1.020.777,97	0,56
BPCE S.A. 0.375% EMTN 22/02.02.26	EUR	900.000	815.410,60	0,44
Volvo Treasury AB 0.625% EMTN 22/14.02.25	EUR	700.000	661.399,08	0,36
Nordea Bank Abp 1.125% EMTN 22/16.02.27	EUR	250.000	228.399,71	0,12
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% EMTN 17/31.05.24	EUR	900.000	864.032,67	0,47
Vonovia SE 1.375% EMTN 22/28.01.26	EUR	700.000	641.861,93	0,35
KBC Group NV VAR EMTN 22/29.03.26	EUR	1.200.000	1.143.602,22	0,62
E.ON SE 0.875% EMTN 22/08.01.25	EUR	1.600.000	1.532.315,73	0,84
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0.75% EMTN 22/31.03.25	EUR	2.900.000	2.753.556,75	1,50
Daimler Truck Intl Finance BV 1.25% EMTN 22/06.04.25	EUR	1.000.000	956.030,07	0,52
Bank of America Corp 1.95% EMTN 22/27.10.26	EUR	1.558.000	1.466.840,14	0,80
Banco Santander SA FRN EMTN 22/05.05.24	EUR	1.000.000	1.012.800,67	0,55
TenneT Holding BV 1.625% EMTN 22/17.11.26	EUR	1.324.000	1.233.355,60	0,67
Société Générale SA VAR EMTN 22/30.05.25	EUR	1.800.000	1.759.255,03	0,96
Stedin Hg NV 0.875% EMTN 17/24.10.25	EUR	300.000	278.322,62	0,15
BP Capital Markets Plc 2.213% EMTN Ser 90 14/25.09.26	EUR	800.000	765.540,39	0,42
Volvo Treasury AB 2% EMTN 22/19.08.27	EUR	792.000	736.636,70	0,40
Vier Gas Transport GmbH 3.125% EMTN Ser 3 13/10.07.23	EUR	1.200.000	1.220.320,93	0,67
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	1.400.000	1.382.122,38	0,75
Electricité de France SA 3.875% EMTN 22/12.01.27	EUR	2.500.000	2.479.904,11	1,35
Carlsberg Breweries A/s 3,25% EMTN 22/12.10.25	EUR	600.000	599.637,25	0,33
Compagnie Fin du Cred Mutuel 3.375% EMTN 22/19.09.27	EUR	500.000	490.523,18	0,27
FCA Bank SpA Irish Branch 4.25% EMTN 22/24.03.24	EUR	921.000	932.261,18	0,51
Banca IMI SpA 2.125% EMTN Ser 897 18/30.08.23	EUR	1.000.000	1.004.430,62	0,55
Bq Féd du Crédit Mutuel 1.25% EMTN Ser 443 17/26.05.27	EUR	1.500.000	1.358.951,61	0,74
KBC Group NV VAR EMTN 22/23.11.27	EUR	600.000	604.427,63	0,33
Skandinavisk Enskilt Bank AB Stoc 3.25% EMTN 22/24.11.25	EUR	2.984.000	2.956.164,19	1,58

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.  
 Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris  
 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich  
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) 40



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermö- gens
Vonovia SE 4.75% EMTN 22/23.05.27	EUR	500.000	496.197,81	0,27
Deutsche Bank AG 4% EMTN 22/29.11.27	EUR	400.000	396.196,25	0,22
GSK Capital BV 3% EMTN 22/28.11.27	EUR	1.300.000	1.274.559,18	0,69
Crédit Agricole SA 3.375% EMTN 22/28.07.27	EUR	500.000	490.269,38	0,27
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>107.141.018,17</b>	<b>58,41</b>
<b>GESAMT Sonstige Schuldtitel</b>			<b>107.141.018,17</b>	<b>58,41</b>
<b>GESAMT Schuldtitel</b>			<b>108.240.284,46</b>	<b>59,01</b>
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	300.000	3.303.900,00	1,80
<b>GESAMT allgemeine OGAW und AIF</b>			<b>3.303.900,00</b>	<b>1,80</b>
<b>GESAMT OGA-Titel</b>			<b>3.303.900,00</b>	<b>1,80</b>
XS1967635621 221123	EUR	193.160	291,75	0,00
XS2166217278 121223	EUR	162.874,8	72,11	0,00
XS2400997131 151223	EUR	349.942	35,72	0,01
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>399,58</b>	<b>0,01</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>399,58</b>	<b>0,01</b>
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt</b>			<b>399,58</b>	<b>0,01</b>
XS1622193248 071023	EUR	-575.640	-574.609,12	-0,31
XS1614416193 071023	EUR	-94.630	-94.460,53	-0,05
XS1379122101 311023	EUR	-1.048.000	-1.046.724,93	-0,57
FR0012516417 041123	EUR	-550.020	-549.307,42	-0,30
XS1936308391 081123	EUR	-598.980	-597.787,78	-0,33
XS1640492994 081123	EUR	-192.820	-192.610,35	-0,11
XS2332689418 281123	EUR	-1.157.000	-1.156.210,67	-0,63
DE000A1KRJR4 281123	EUR	-687.750	-687.280,80	-0,37
XS2102948994 061223	EUR	-455.300	-455.076,74	-0,25
XS2534891978 141223	EUR	-1.512.450	-1.511.966,33	-0,82
FR0013218393 141223	EUR	-540.000	-539.717,62	-0,29
XS2557526006 151223	EUR	-508.800	-508.603,62	-0,28
XS2342706996 201223	EUR	-450.000	-450.128,59	-0,25
XS1640492994 211223	EUR	-96.280	-96.261,97	-0,05
XS2166217278 291223	EUR	-224.730	-224.730,00	-0,12
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-8.685.476,47</b>	<b>-4,74</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-8.685.476,47</b>	<b>-4,74</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>			<b>-8.685.476,47</b>	<b>-4,74</b>
<b>GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte</b>			<b>-8.685.076,89</b>	<b>-4,73</b>
EurSchat 6 2Y	EUR	-531	512.190,00	0,28
EURO BOBL 5Y	EUR	-247	738.650,00	0,40
<b>GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten</b>			<b>1.250.840,00</b>	<b>0,68</b>
<b>GESAMT Nachschusspflicht</b>			<b>1.250.840,00</b>	<b>0,68</b>
<b>GESAMT Terminfinanzinstrumente</b>			<b>1.250.840,00</b>	<b>0,68</b>
Garantiehinterlegung Terminmarkt	EUR	1.163.898	1.163.898,00	0,63
CPTN EONIA 0.00 2211	EUR	-202.818	-202.818,00	-0,11
CPTN EONIA 0.00 1212	EUR	-171.018,54	-171.018,54	-0,09
CPTN EONIA 0.00 1512	EUR	-367.439,1	-367.439,10	-0,20
<b>GESAMT Hinterlegungen</b>			<b>422.622,36</b>	<b>0,23</b>
Nachschusspflicht/Fut.	EUR	-1.250.840	-1.250.840,00	-0,68

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermö- gens
<b>GESAMT Nachschusspflicht</b>			<b>-1.250.840,00</b>	<b>-0,68</b>
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-215.435,13	-215.435,13	-0,12
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-215.435,13</b>	<b>-0,12</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-1.043.652,77</b>	<b>-0,57</b>
OddoCie EUR-Anteile	EUR	1.228.380,23	1.228.380,23	0,67
OddoCie GBP-Anteile	GBP	1.475,11	1.662,08	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	66,82	62,60	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	-495.911,5	-495.911,50	-0,27
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>734.193,41</b>	<b>0,40</b>
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	7.000.000	7.000.367,50	3,82
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	10.042.018,3 3	10.042.545,54	5,47
<b>GESAMT Termineinlagen</b>			<b>17.042.913,04</b>	<b>9,29</b>
<b>GESAMT Liquide Mittel</b>			<b>17.777.106,45</b>	<b>9,69</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-44.964,75	-44.964,75	-0,02
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-44.964,75</b>	<b>-0,02</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-44.964,75</b>	<b>-0,02</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-44.964,75</b>	<b>-0,02</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>16.688.488,93</b>	<b>9,10</b>
Wendel SE 2.5% 15/09.02.27	EUR	600.000	574.236,45	0,31
America Movil SAB de CV 1.5% Sen 16/10.03.24	EUR	1.000.000	988.812,67	0,54
Icade SA 1.125% Sen 16/17.11.25	EUR	600.000	541.694,18	0,30
BNP Paribas SA 1.5% EMTN Ser 18191 Sen Reg S 17/17.11.25	EUR	100.000	94.521,65	0,05
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.1% 17/15.07.24	EUR	300.000	290.432,57	0,16
ING-DiBa AG 0.25% EMTN 18/09.10.23	EUR	700.000	685.908,33	0,37
ArcelorMittal SA 2.25% EMTN Sen Reg S 19/17.01.24	EUR	600.000	606.922,19	0,33
Toyota Motor Cred Corp 0.25% EMTN Ser 617 20/16.07.26	EUR	500.000	448.320,62	0,24
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	227.000	224.033,11	0,12
Danfoss Finance I BV 0.125% EMTN 21/28.04.26	EUR	1.300.000	1.146.848,51	0,63
Volvo Treasury AB 0% EMTN 21/18.05.26	EUR	500.000	441.467,50	0,24
Cooperatieve Rabobank UA 0.25% EMTN 17/31.05.24	EUR	600.000	576.021,78	0,31
Knorr Bremse AG 3.25% EMTN 22/21.09.27	EUR	1.500.000	1.480.845,41	0,82
Thermo Fisher Scientific Inc 3.2% 22/21.01.26	EUR	500.000	497.089,59	0,27
<b>GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere</b>			<b>8.597.154,56</b>	<b>4,69</b>
<b>GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte</b>			<b>8.597.154,56</b>	<b>4,69</b>
Abertis Infraestructuras SA 1.5% EMTN Ser 1 19/27.06.24	EUR	200.000	192.904,64	0,11
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	162.000	159.882,66	0,09
Toyota Motor Finance BV 0% EMTN 21/27.10.25	EUR	380.000	345.686,00	0,18
<b>GESAMT Wertpapierleihen</b>			<b>698.473,30</b>	<b>0,38</b>
<b>GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte</b>			<b>698.473,30</b>	<b>0,38</b>
<b>GESAMT Vertragliche Geschäfte</b>			<b>9.295.627,86</b>	<b>5,07</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>183.424.187,12</b>	<b>100,00</b>

## Anhang: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

### 1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2022 gezahlten Vergütungen	10.732.626	5.384.590	171

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

(\*\*) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2022 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2022 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	2.583.687	6	7.646.965	44

(\*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022, die 2023 und in den Folgejahren gezahlt werden

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1. Fixe Vergütungen

Fixe Vergütungen werden nach Ermessen unter Bezugnahme auf den Markt festgelegt, was uns ermöglicht, unsere Einstellungsziele für qualifiziertes und operatives Personal zu erreichen.

#### 2.2. Variable Vergütungen

In Anwendung der AIFM-Richtlinie 2011/61 und der OGAW-V-Richtlinie 2014/91 hat ODDO BHF Asset Management SAS („OBAM SAS“) eine Vergütungspolitik eingeführt, die bei der Festlegung der Bestimmungen für die Implementierung einer Politik für die variable Vergütung, und insbesondere bei der Identifikation der betroffenen Personen, Festlegung der Leitung, des Vergütungsausschusses und der Modalitäten für die Zahlung der variablen Vergütung maßgeblich ist.

Die innerhalb der Verwaltungsgesellschaft gezahlten variablen Vergütungen werden größtenteils nach Ermessen festgelegt. Sobald die Ergebnisse des laufenden Geschäftsjahres hinreichend präzise geschätzt werden können (Mitte November), wird ein Budget für variable Vergütungen festgelegt und die verschiedenen Manager werden gebeten – gemeinsam mit der Personalabteilung der Gruppe – eine individuelle Verteilung dieses Budgets vorzuschlagen.

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen. Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

Es sei darauf hingewiesen, dass einige Fondsmanager im Rahmen ihrer variablen Vergütung einen Anteil der von OBAM SAS vereinnahmten erfolgsabhängigen Gebühren erhalten können. Dies gilt, sofern die Bestimmung des jedem Fondsmanager zustehenden Betrages dem oben beschriebenen Prozess unterliegt und es keine individuellen Vertragsklauseln gibt, die die Aufteilung und die Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühren regelt.

Alle Mitarbeiter von OBAM SAS fallen in den Geltungsbereich der nachstehend beschriebenen Vergütungspolitik. Dies gilt auch für Mitarbeiter, die ihre Tätigkeit außerhalb Frankreichs ausüben.

### **3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen**

#### **3.1. Risikoträger**

OBAM SAS wird jährlich die gemäß den Vorschriften als Risikoträger einzustufenden Personen bestimmen. Die Liste der als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

#### **3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen**

OBAM SAS hat 100.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 100.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 100.000 EUR übersteigt, würde hingegen unweigerlich ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt. Um eine einheitliche Regelung zu treffen, hat OBAM SAS beschlossen, dass alle Mitarbeiter der Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht, den gleichen Bestimmungen für die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegen. Einem Mitarbeiter, der kein Risikoträger ist, dessen variable Vergütung jedoch 100.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Die aufgeschobene Vergütung beläuft sich auf 40% der gesamten variablen Vergütung ab dem ersten Euro. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM.

Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

### **4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik**

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2022 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

## SFDR-Anhang

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: ODDO BHF Euro Short Term Bond

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500ESGKUYJ4SALQ44

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Nach dem System, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

●● □ Ja	●● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 34,4% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Während des Zeitraums, auf den sich dieser Bericht bezieht, hat der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale mithilfe folgender Maßnahmen erfüllt:

- Effektive Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei drei PAI (7, 10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

## WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30. Dezember 2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Interne ESG-Bewertung	3,7	94,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	94,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	94,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,5	94,8
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	122,9	87,6
Nachhaltige Investitionen (%)	34,4	87,5
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	–
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	4,0	4,2
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)	26,8	28,4

\* Ein Rating von 1 beinhaltet das höchste Risiko, während 5 für das beste Rating steht.

\*\* Anteil der Einnahmen, die durch die Nutzung fossiler Brennstoffe generiert werden, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

\*\*\* Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

### ... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

### WELCHE ZIELE VERFOLGTEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, UND WIE HAT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEIGETRAGEN?

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

1. EU-Taxonomie: Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die Summe der taxonomiekonformen Einnahmen für jede Investition des Portfolios je nach Gewichtung und auf Grundlage der Daten bestimmt, die von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlicht wurden. Liegen keine solchen Daten der Unternehmen, in die investiert wird, vor, kann das von MSCI durchgeführte Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zur Umwelt im Sinne der Definition von MSCI ESG Research im Bereich „nachhaltige Wirkung“ im Zusammenhang mit den ökologischen Zielen. Dies betrifft folgende Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, ökologisches Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 34,4% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

Das in den vorvertraglichen Informationen gemäß Offenlegungsverordnung festgelegte Ziel für nachhaltige Investitionen betrug 5%. Das Ziel wurde somit erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO<sub>2</sub>-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

### INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

Dieser Grundsatz, dem das nachhaltige Investitionsziel des Fonds unterliegt, wurde anhand eines dreistufigen Ansatzes überprüft:

1. Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die von der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management betroffen sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen), werden nicht als nachhaltig eingestuft und der Fonds kann keine entsprechenden Investitionen tätigen.
3. Unternehmen mit einem Bezug zu umstrittenen Waffen oder Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen, werden nicht als nachhaltig eingestuft und der Fonds kann keine entsprechenden Investitionen tätigen.

Unsere Kontrollteams achten darauf, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds unseren Ansatz im Sinne des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen anwenden, damit sie auf Fondsebene als nachhaltige Investitionen eingestuft werden können. Unser Ansatz umfasst sowohl Kontroversen als auch Ausschlüsse (pre-trade).

### WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Wir berücksichtigen alle PAI, sofern wir diesbezüglich über ausreichende Daten verfügen. Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei drei PAI (7, 10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, UNGC, unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung.

### STEHEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Der Fonds erreichte einen Anteil von 34,4% an nachhaltigen Investitionen. Das in den vorvertraglichen Informationen gemäß Offenlegungsverordnung festgelegte Ziel für nachhaltige Investitionen betrug 5%. Das Ziel wurde somit erreicht.

Der Fondsmanager vergewissert sich der Konformität der nachhaltigen Investitionen des Fonds und wendet dabei die Ausschlussliste des Global Compact der Vereinten Nationen an, wie in den Ausschlussrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft angegeben. Wie in den vorvertraglichen Informationen angegeben, werden die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen bei der vom Fonds verwendeten Methode zur Bestimmung eines internen oder externen (MSCI ESG Research) ESG-Ratings berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Das DNSH-Prinzip gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten entsprechen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.





## WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch Ausschlüsse basierend auf Pre- und Post-Trade-Kontrollen, Dialog, Mitwirkung und ESG-Analysen.

Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei drei PAI (Biodiversität, Verstöße gegen die Prinzipien des UNGC und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Bezug zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.



## WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:  
Bezugszeitraum (Geschäftsjahr)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Clearstream Banking Ag 0,00% 12/2025	Finanzsektor sonstige	1,37%	Deutschland
Novo Nordisk A/S 0,75% 03/2025	Basiskonsumgüter	1,37%	Niederlande
America Movil Sab De Cv 1,50% 03/2024	Kommunikation	1,34%	Mexiko
Stedin Holding Nv 0,00% 11/2026	Lokale Behörden	1,30%	Niederlande
Dnb Boligkreditt As 0,38% 11/2024	Hypotheken	1,28%	Norwegen
Netflix Inc 3,00% 06/2025	Kommunikation	1,19%	USA
Bnp Paribas Cardif 1,00% 11/2024	Versicherungen	1,12%	Frankreich
Cnp Assurances 1,88% 10/2022	Versicherungen	1,10%	Frankreich
Thales Sa 0,00% 03/2026	Investitionsgüter	1,08%	Frankreich
Svenska Handelsbanken Ab 0,13% 11/2026	Banken	1,07%	Schweden
Dsv A/S 0,38% 02/2027	Transport	1,06%	Dänemark
Danfoss A/S 0,00% 04/2026	Investitionsgüter	1,03%	Niederlande
Verizon Communications, Inc. 3,25% 02/2026	Kommunikation	1,03%	USA
Goldman Sachs Group Inc 0,13% 08/2024	Banken	1,02%	USA
Bp Capital Markets Plc 2,97% 02/2026	Energie**	0,95%	Vereinigtes Königreich

\* Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die den Bezugszeitraum abdecken (ohne Berücksichtigung der vorhergehenden drei Monate).

\*\* Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 4,0%, bei einer Abdeckung von 4,2%.



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

## WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

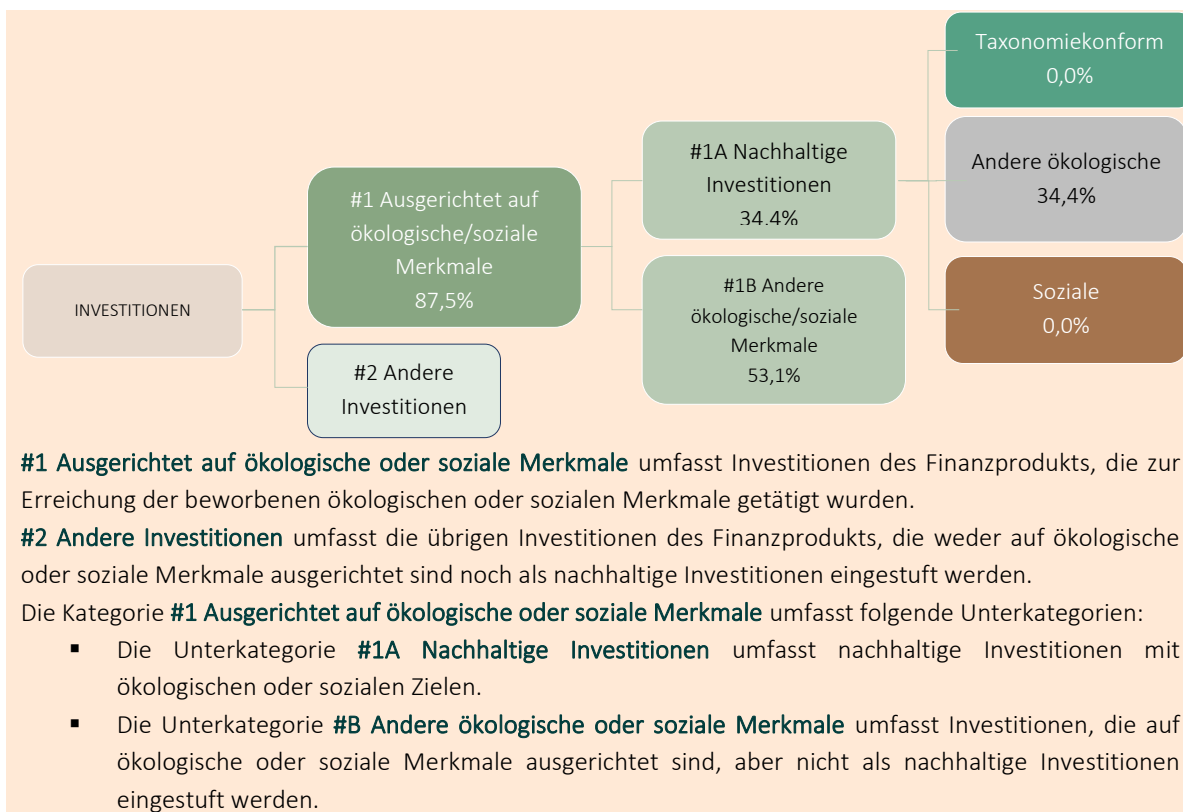
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z. B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft;

– **Betriebsausgaben** (OpEx), die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln.



Die anderen Investitionen umfassen 4,4% Barmittel, 0,7% Derivate und 7,4% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektoren	In % der Vermögenswerte
Banken	21,76%
Zyklische Konsumgüter	12,50%
Basiskonsumgüter	9,85%
Kommunikation	8,93%
Investitionsgüter	6,59%
Finanzsektor sonstige	5,62%
Stromversorgungsbetriebe	3,89%
Technologie	3,60%
Regierungsstelle ohne Garantie	3,14%
Transport	3,07%
Grundstoffe	2,60%
Hypotheken	2,22%
Versicherungen	2,05%
Energie**	2,02%
Sonstige Industrieunternehmen	1,88%
Lokale Behörden	1,57%
Immobilien	1,27%

\* Zum 30.12.2022

\*\* Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 4,0%, bei einer Abdeckung von 4,2%.



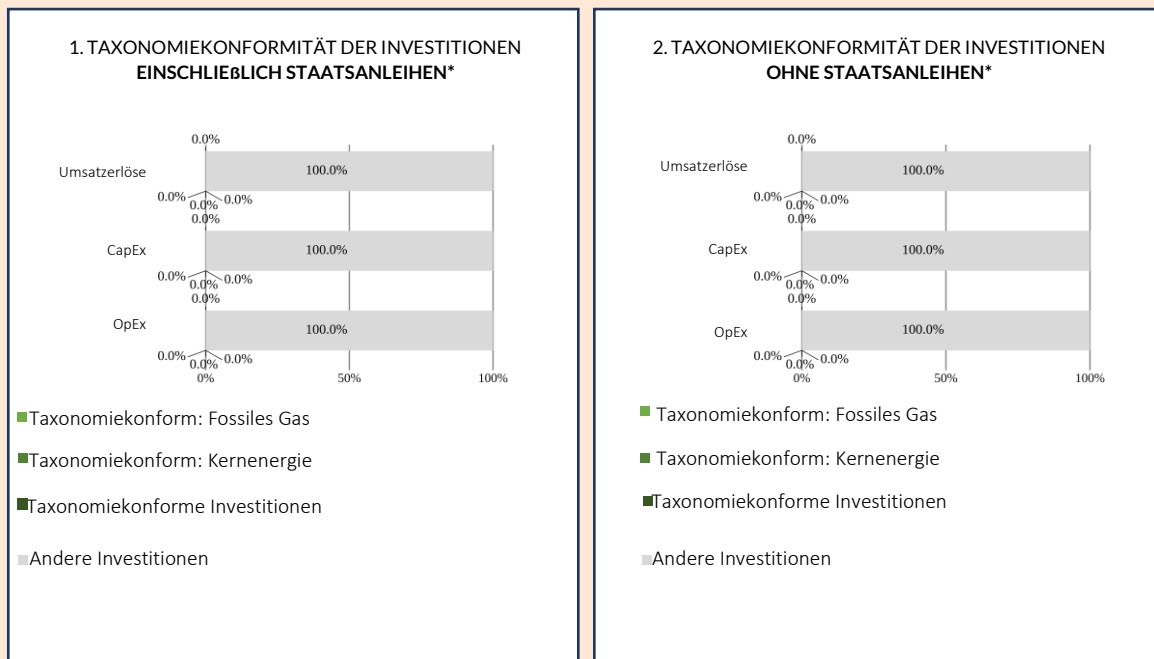
## INWIEFERN WAREN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht. Es wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem sonstigen Dritten überprüft, ob diese Investitionen die in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Anforderungen einhalten.

WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTERT<sup>1</sup>?

- Ja  In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonmiekonformen Investitionen in grüner Farbe. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



\* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

WIE HOCH IST DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN GEFLOSSEN SIND?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, beträgt 0%.

WIE HAT SICH DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE MIT DER EU-TAXONOMIE IN EINKLANG GEBRACHT WURDEN, IM VERGLEICH ZU FRÜHEREN BEZUGSZEITRÄUMEN ENTWICKELT?

Nicht zutreffend.

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonmie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Mit Blick auf die EU-Taxonmiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**Ermöglichende Tätigkeiten** wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.



### WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NICHT MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORMEN NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 34,4%. Aufgrund einer unzureichenden Datenlage wurden für diese Investition keine taxonomiekonformen Daten für 2022 gemeldet, zumal dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt.



### WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



### WELCHE INVESTITIONEN FIELEN UNTER „ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WURDE MIT IHNEN VERFOLGT UND GAB ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

Zu den in „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen zählen Barmittel, Derivate und andere sekundäre Vermögenswerte, die ein optimales Portfoliomanagement ermöglichen.

Der Mindestschutz für Investitionen ohne ESG-Rating wird durch die Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und/oder die fondsspezifischen Ausschlüsse sichergestellt.

Angesichts der Rolle dieser Derivate haben sie sich unseres Erachtens nicht negativ auf die Fähigkeit des Fonds ausgewirkt, seine ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen.



### WELCHE MAßNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums anhand folgender Maßnahmen umgesetzt:

1. Abstimmung bei Jahreshauptversammlungen, sofern der Fonds die Anforderungen der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers erfüllt.
2. Dialog mit den Unternehmen.
3. Initiativen zur Mitwirkung der Unternehmen gemäß der Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
4. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
5. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.



### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

#### WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Die Benchmark des Fonds ist der 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 1-3 Year + 45% Bloomberg Euro-Aggregate: Corporate 1-3 Year + 5% Bloomberg Euro-Aggregate: Treasury 3-5 Year + 40% Bloomberg Euro-Aggregate Corporates 3-5 Years + 5% BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained.

Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

#### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IN BEZUG AUF DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN, MIT DENEN DIE AUSRICHTUNG DES REFERENZWERTS AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE BESTIMMT WIRD?

Die Referenzwerte sind nicht auf die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale ausgerichtet, da sie vom Fondsmanager ausgeschlossene Unternehmen enthalten können. Darüber hinaus werden diese Referenzwerte nicht anhand von ökologischen oder sozialen Kriterien bestimmt.

#### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Nicht zutreffend.

#### WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	30. Dezember 2022			
	Fonds	Abdeckung (%)	Index	Abdeckung (%)
Interne ESG-Bewertung	3,7	94,8	3,4	85,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	94,8	3,6	85,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	94,8	2,8	85,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,5	94,8	3,4	85,1
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	122,9	87,6	134,4	84,9
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	4,0	4,2	6,0	6,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)	26,8	28,4	27,9	27,9

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.