ODDO BHF PATRIMOINE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 28. April 2023

Informationen für Anteilinhaber 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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW 3

2. LAGEBERICHT 12

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW 15

BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE 46

ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren einen Kapitalzuwachs durch Anlagen in Zins- und Aktienmärkten zu erzielen, bei gleichzeitiger Begrenzung der jährlichen Volatilität des Portfolios auf 12%.

1.2 Besteuerung

Der Fonds kann als Basis für Lebensversicherungspolicen dienen, die auf Rechnungseinheiten lauten.

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. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilinhabers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

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.

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Bilanzanhang.
- **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 Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
  Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
  Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **Kreditderivate:**
  Kreditderivate werden ausschließlich zur Absicherung eingesetzt, um das Kreditrisiko zu mindern.

1.4 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 zur Verfügung.

- **Vermittlungsgebühren**
  Inhaber von Anteilen des FCP 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 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 eingesehen werden.

- **Informationen zur Vergütungspolitik**
  Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Wertpapierleihen

Risiko:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren".
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren" ausgewiesen ist.

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Oddo BHF SCA
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

Erhaltene finanzielle Garantien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

Zum 28.04.2023 hielt der Fonds:

	% des Portfolios
Futures	5,04
Optionen	0,05

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

02.05.2022: Anpassung der Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr für die nachstehenden Anteile, um den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) Rechnung zu tragen, die in Frankreich in Kraft treten. Weitere Einzelheiten finden Sie in der Mitteilung an die Anteilinhaber vom 1. April 2022 oder im geltenden Verkaufsprospekt.

11.07.2022: ODDO BHF Asset Management SAS hat in ihrer Eigenschaft als Verwaltungsgesellschaft (nachstehend die „Verwaltungsgesellschaft“) des Fonds ODDO BHF Patrimoine (nachstehend der „Fonds“) entschieden, keine Anlageberatung durch die ODDO BHF Trust GmbH mehr in Anspruch zu nehmen.

1.7 SFTR-Reporting

ODDO BHF PATRIMOINE

Securities Financing Transactions Regulation

28.04.2023

EUR

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 Nettofondsvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe				9.917.460,97	
% des Nettogesamtvermögens				5,60	

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					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1 . Name				ODDO ET CIE PARIS	
Summe				9.917.460,97	
Sitz				FRANKREICH	
2 . Name					
Summe					
Sitz					
3 . Name					
Summe					
Sitz					
4 . Name					
Summe					
Sitz					
5 . Name					
Summe					
Sitz					
6 . Name					
Summe					
Sitz					
7 . Name					
Summe					
Sitz					
8 . Name					
Summe					
Sitz					
9 . Name					
Summe					
Sitz					
10 . Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel					
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, 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				9.917.460,97	
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				9.917.460,97	
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					

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	

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
OGA					
Summe			**167,54**	**66.147,02**	
in % der Rendite			**0,03**	**11,97**	
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe			**-141,44**	**-20.046,87**	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2022–2023

In diesem Geschäftsjahr 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 2022 und der im März 2023 um 4,75% erhöhte. Damit dämmte sie den Anstieg der Verbraucherpreise in den USA ein (von über 9% im Juni 2022 auf eine jährliche Rate von 4,9% im März 2023). Die Arbeitslosenzahlen deuten jedoch auf eine weiterhin sehr starke Dynamik am US-Arbeitsmarkt und vor allem auf eine hohe Lohninflation hin (die Zweitrundeneffekte haben könnte). Zwar spricht vieles dafür, dass die Fed eine Pause bei ihren Zinserhöhungen einlegen wird. Sie bekräftigte jedoch erneut, dass die Zinsen länger auf dem aktuellen Niveau verharren müssen als derzeit an den Anleihemärkten 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 3% zu erhöhen). Dieser restriktive geldpolitische Kurs verursachte somit 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. Da die Temperaturen in Europa letztlich deutlich über dem Durchschnitt für diese Jahreszeit lagen, hellte sich die Anlegerstimmung allerdings auf.

In Japan legte die Inflation deutlich zu und erreichte im Januar 2023 die Marke von 4,3%, was unter anderem darauf zurückzuführen war, dass der Yen zwischen März und September gegenüber dem US-Dollar um mehr als 30% abwertete. Die Bank of Japan hat ihre Geldpolitik im Gegensatz zu den anderen Zentralbanken der Industrieländer bisher nicht gestrafft, aber ihre Politik der Zinskurvensteuerung leicht angepasst, wobei sie die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen nun in einer Spanne von +/- 50 Bp. statt zuvor +/- 25 Bp. um den Zielwert von null Prozent schwanken lässt.

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 globalen Indizes erholten sich jedoch angesichts der veränderten Inflationsentwicklung und des abnehmenden Rezessionsrisikos in den Industrieländern ab dem 4. Quartal 2022 deutlich. Im Geschäftsjahr stieg der MSCI World in Lokalwährung um 3,8%, der Nikkei 225 und der Euro Stoxx legten um 10% bzw. 14% zu.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Wir hielten während des gesamten Jahres, das volatil und reich an makroökonomischen Ereignissen war, an der dynamischen Verwaltung fest. Die Aktienquote bewegte sich zwischen 41% (Ende Juni 2022) und 28% (Ende dieses Geschäftsjahres). Der Fonds hat oft Derivate eingesetzt, insbesondere über Futures und börsennotierte Optionen (damit der Fonds Konvexitätspotenzial besitzt). Aus regionaler Sicht konzentrierten sich die Anlagen vor allem auf Europa, die USA und die Schwellenländer. Mit Blick auf den Anlagestil überwogen Value-Titel in den Allokationen, sodass der Druck, der auf hoch bewerteten Aktien lastete, weniger stark zum Tragen kam.
Hinsichtlich der Anleihenkomponente war in dieser Phase, in der die Zentralbanken ihre Leitzinsen erhöhten, Vorsicht geboten. Die Duration wurde bis auf null reduziert und mittels Derivate gesteuert, insbesondere mittels Absicherungen über Futures auf (10-jährige deutsche) Bundesanleihen, (2-jährige deutsche) Schatzwechsel und (10-jährige) US-T-Notes. Darüber hinaus wurden die Positionen in Investment-Grade-Anleihen deutlich reduziert. Nachdem sich die Inflation stabilisiert und die Zinserhöhungserwartungen entsprechend abgeschwächt hatten, wurde die Duration wieder (auf etwa 2 Jahre) erhöht, wobei kurzfristige Unternehmensanleihen und Staatsanleihen im Laufzeitbereich von 10 bis 15 Jahren bevorzugt wurden, wo die Steigung der Kurve und die Rendite uns am attraktivsten erscheinen.
Im Währungsbereich wurde das Dollar-Exposure größtenteils abgesichert (USD-Exposure zwischen 0% und 5% im Berichtszeitraum). In der zweiten Hälfte des Geschäftsjahres wurde schrittweise eine Position im Yen aufgebaut, der im Hinblick auf die Kaufkraftparität als attraktiv bewertet erachtet wurde.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF Patrimoine	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	30.116.443,60	18.685.900,00	Euro
ODDO BHF Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	9.501.981,80	25.577.579,20	Euro
ODDO BHF Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR Corporate Bond DP Dist	13.774.454,08	24.435.511,36	Euro
ODDO BHF Patrimoine	Axa Tresor Court Terme Cap	17.952.536,75		Euro
ODDO BHF Patrimoine	SICAV Oddo BHF EUR High Yield Bond CP Cap	13.651.866,89	13.998.439,08	Euro
ODDO BHF Patrimoine	Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	5.671.856,25	13.586.016,00	Euro
ODDO BHF Patrimoine	Ostrum SRI Money Plus IC Cap	13.210.581,18		Euro
ODDO BHF Patrimoine	Italia 0% Ser 3Y 21/30.01.24		10.009.260,00	Euro
ODDO BHF Patrimoine	iShares ES Bks 30-15 UCITS ETF	3.993.168,00	9.762.044,80	Euro
ODDO BHF Patrimoine	Deutschland 0% 21/15.05.36	9.697.500,00	9.051.500,00	Euro

2.3 Wertentwicklungen

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds Oddo BHF Patrimoine einen Rückgang. Der Fonds hat keine Benchmark.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung
ODDO BHF Patrimoine CI-EUR	-0,02%
ODDO BHF Patrimoine CN-EUR	-0,32%
ODDO BHF Patrimoine CR-EUR	-0,93%
ODDO BHF Patrimoine GC-EUR	-0,02%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

2.4 Ausblick

Am Ende dieses Geschäftsjahres schätzen wir die Aussichten fast genau gegensätzlich zu unserem Ausblick am Ende des vorherigen Geschäftsjahres, vor zwölf Monaten, ein. Die Industrieländer sind wieder mit einer strukturellen Inflation konfrontiert, die mit den bekannten Nachteilen, aber auch mit Vorteilen hinsichtlich der Tragfähigkeit der Staatsverschuldung verbunden ist. Um die Preissteigerungen einzudämmen, haben die Zentralbanken eine äußerst aggressive „Normalisierung“ der Geldpolitik eingeleitet, die letztlich in den meisten Industrieländern zu – wenn auch moderaten – Rezessionen führen dürfte.

Wenn die Inflation rasch den Höhepunkt erreicht und wieder nachlässt, könnte der Druck der Zentralbanken abnehmen, was wiederum die Aussichten für die Realwirtschaft, die Umsätze sowie die Unternehmensergebnisse stützen würde. Sollte die Inflation hingegen strukturell hoch bleiben, stellt das aktuelle Nominalzinsniveau für viele Unternehmen eine günstige Finanzierungsgelegenheit dar. Die Anleger werden die Entwicklung der Preisindizes in den kommenden Monaten genau beobachten, um einschätzen zu können, welches der beiden Szenarien sich durchsetzen wird. In jedem Fall liegen die Bewertungen der europäischen Aktienindizes unter ihren historischen Durchschnittswerten. Die Sektorpositionierung wird jedoch entscheidend sein. Wir halten die Anleihenrenditen für attraktiv, selbst wenn man von einer Verlangsamung des globalen Wachstums ausgeht.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF PATRIMOINE
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 28. April 2023

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF PATRIMOINE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF PATRIMOINE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 28. April 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt 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 30. April 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

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.

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;
- 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
Gilles DUNAND-ROUX
[Unterschrift]
[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

ODDO BHF PATRIMOINE

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

JAHRESBERICHT
28.04.2023

AKTIVBILANZ ZUM 28.04.2023 IN EUR

	28.04.2023	29.04.2022
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Einlagen	**0,00**	**13.000.000,00**
Finanzinstrumente	**171.983.081,48**	**183.732.933,32**
Aktien und ähnliche Wertpapiere	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	**17.958.486,66**	**10.072.449,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	17.958.486,66	10.072.449,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00	0,00
Sonstige Schuldtitel	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	**142.630.248,35**	**169.770.721,94**
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	142.630.248,35	169.770.721,94
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**9.917.460,97**	**2.199.989,12**
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	9.917.460,97	2.199.989,12
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	1.476.885,50	1.689.773,26
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**0,00**	**0,00**
Forderungen	**1.230.654,65**	**965.301,65**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige	**1.230.654,65**	**965.301,65**
Finanzkonten	**5.714.178,81**	**7.660.169,00**
Liquide Mittel	**5.714.178,81**	**7.660.169,00**
Gesamt Aktiva	**178.927.914,94**	**205.358.403,97**

PASSIVBILANZ ZUM 28.04.2023 IN EUR

	28.04.2023	29.04.2022
Eigenkapital		
Kapital	**183.141.286,22**	**189.847.578,49**
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	**0,00**	**0,00**
Saldovortrag (a)	**0,00**	**0,00**
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	**–4.102.506,01**	**10.318.012,00**
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	**–1.910.051,84**	**–2.082.164,65**
Gesamt Eigenkapital	**177.128.728,37**	**198.083.425,84**
(= Betrag des Nettovermögens)		
Finanzinstrumente	**1.390.890,50**	**1.430.104,20**
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	**0,00**	**0,00**
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	**0,00**	**0,00**
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	**1.390.890,50**	**1.430.104,20**
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	1.390.890,50	1.430.104,20
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	**407.996,20**	**5.535.864,44**
Devisentermingeschäfte	**0,00**	**0,00**
Sonstige	**407.996,20**	**5.535.864,44**
Finanzkonten	**299,87**	**309.009,49**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**299,87**	**309.009,49**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Gesamt Passiva	**178.927.914,94**	**205.358.403,97**

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten
(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.04.2023 IN EUR

	28.04.2023	29.04.2022
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Zinssatz		
EurSchat 6 2Y	9.510.750,00	0,00
Optionen		
Aktien		
ISE0/0523/P/4325.	2.725.876,54	0,00
ISE0/0523/P/4300.	1.181.590,98	0,00
ISE0/0522/PUT /3,600	0,00	2.604.959,10
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
WÄHRUNGEN		
EURO FX CURR	8.772.629,31	0,00
EUR/JPY	3.733.885,80	0,00
Aktien		
SP 500 E-Mini	5.701.225,05	0,00
FTSE 100 Idx	7.712.506,05	0,00
SP 500 E-Mini	0,00	9.989.970,13
Zinssatz		
USTNote 10Y	0,00	21.013.617,62
EuroBund Govt Bd 10Y	0,00	9.829.760,00
Optionen		
WÄHRUNGEN		
FE20/0622/C/1.19	0,00	45.131,32
Aktien		
ISE0/0523/P/4125.	810.395,73	0,00
ICA1/0522/C/6625.	0,00	2.753.984,06
ISE0/0522/CALL/4,000	0,00	950.715,00
ISE0/0522/P/3400.	0,00	1.159.872,30
ISE0/0622/C/4200.	0,00	494.371,80
ISE0/0622/C/4150.	0,00	703.529,10
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.04.2023 IN EUR

	28.04.2023	29.04.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	137.637,45	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	101.168,54	294.614,40
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	231.485,73	529.884,23
Erträge aus Schuldtiteln	15.070,22	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	67.455,54	241,74
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	**552.817,48**	**824.740,37**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	20.267,51	6.427,16
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	**20.267,51**	**6.427,16**
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	**532.549,97**	**818.313,21**
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	2.576.861,85	3.030.406,92
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	**–2.044.311,88**	**–2.212.093,71**
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	134.260,04	129.929,06
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	**–1.910.051,84**	**–2.082.164,65**

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

- 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.

Schuldtitel 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 Schuldtitel 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 berechneten Zinsen.

Terminkontrakte (bedingt oder unbedingt) werden zum Abrechnungskurs des Vortages bewertet.
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 OGA 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:
CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierung.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Dem OGA berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil maximal 1,50% einschl. Steuern
		CI-EUR- und GC-EUR-Anteile höchstens 0,60% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteil höchstens 0,90% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten		
Ausgabeaufschläge	Zeichnungsbetrag	Höchstens 1%
Verwaltungsgebühren	Nettovermögen	Höchstens 2,5%
Erfolgsabhängige Gebühr *	Nettovermögen	15% einschl. Steuern der Nettoperformance des Fonds, die eine Jahresperformance von 5% überschreitet, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. (*)
Dienstleister, der Umsatzprovisionen erhält	Abzug bei jeder Transaktion	Entfällt

* **Die erfolgsabhängige Gebühr** wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der 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 Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts 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 Ausnahmen 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 Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

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.

Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.

Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Eine ausführliche Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

VERÄNDERUNGEN WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 28.04.2023 IN EUR

	28.04.2023	29.04.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	**198.083.425,84**	**233.504.500,68**
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	16.285.060,43	32.163.098,25
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	–35.409.513,38	–60.264.556,60
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.919.737,26	14.295.601,21
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	–9.514.632,44	–3.720.793,35
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	14.680.292,56	9.239.219,69
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	–11.372.955,45	–8.670.368,14
Transaktionskosten	–144.427,32	–196.274,42
Wechselkursdifferenzen	–1.451.705,90	931.369,83
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	2.352.734,9	–15.023.103,34
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:	–1.811.236,04	–4.163.970,94
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:	–4.163.970,94	10.859.132,40
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	2.745.023,75	–1.963.174,26
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:	940.764,59	–1.804.259,16
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:	–1.804.259,16	158.915,10
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	–2.044.311,88	–2.212.093,71
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
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	**177.128.728,37**	**198.083.425,84**

(*) 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

	Wertpapier-bezeichnung	Summe	%
Aktiva			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen		12.716.656,77	7,18
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz		5.241.829,89	2,96
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		17.958.486,66	10,14
Schuldtitel			
Gesamt Schuldtitel		0,00	0,00
Gesamt Aktiva		**17.958.486,66**	**10,14**
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
Gesamt Passiva		**0,00**	**0,00**
Bilanzunwirksame Positionen			
Sicherungsgeschäfte			
Aktien		3.907.467,52	2,21
Zinssatz		9.510.750,00	5,37
Gesamt Sicherungsgeschäfte		13.418.217,52	7,58
Sonstige Geschäfte			
Aktien		14.224.126,82	8,03
Währungen		12.506.515,11	7,06
Gesamt Sonstige Geschäfte		26.730.641,93	15,09
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen		**40.148.859,45**	**22,67**

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	12.716.656,77	7,18			5.241.829,89	2,96		
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	9.917.460,97	5,60						
Finanzkonten							5.714.178,81	3,23
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							299,87	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte	9.510.750,00	5,37						
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	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere									17.958.486,66	10,14
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte	156.540,35	0,09	691.009,54	0,39	403.235,37	0,23	7.228.088,71	4,08	1.438.587,00	0,81
Finanzkonten	5.714.178,81	3,23								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	299,87	0,00								
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte					9.510.750,00	5,37				
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 USD	% USD	Währung 2 GBP	% GBP	Währung 3 JPY	% JPY	Sonstige Währungen	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA	3.748.627,24	2,12						
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	337.386,57	0,19	563.987,31	0,32	121.147,62	0,07		
Finanzkonten	588.295,25	0,33	518.613,53	0,29			0,43	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte	672.334,39	0,38	475.103,15	0,27	212.907,96	0,12		
Verbindlichkeiten	93.920,15	0,05						
Finanzkonten					299,87	0,00		
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte	5.701.225,05	3,22	7.712.506,05	4,35				

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.04.2023
	Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen	175.204,36
	Ersteinschuss	1.055.450,29
Gesamt Forderungen		**1.230.654,65**
	Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen	218.778,54
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	189.217,66
Gesamt Verbindlichkeiten		**407.996,20**
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		**822.658,45**

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	391.305,954	9.530.883,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	–1.085.141,534	–26.408.969,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	–693.835,58	–16.878.085,87

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	10,804	1.388.349,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	–23,42	–2.987.651,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	–12,616	–1.599.302,20

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	39.849,199	4.858.746,63
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	–47.741,097	–5.789.610,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	–7.891,898	–930.863,41

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4.394,81	507.080,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	–1.949,316	–223.282,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.445,494	283.798,72

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.752,71
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.752,71
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.752,71
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.752,71
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

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
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

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
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

	Betrag
CN-EUR-ANTEIL	
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

	28.04.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.414.240,25
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.04.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	30.487,94
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.04.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	114.101,43
Erfolgsabhängige Gebühr	1,37
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.04.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	18.030,85
Erfolgsabhängige Gebühr	0,01
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

	28.04.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	9.917.460,97
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28.04.2023
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

	28.04.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
FR0013336393 Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	5.701.455,45
FR0011468602 Oddo BHF Metropole Selection W Cap	1.876.523,1
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	28.845.429,99
LU1833932434 SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence CI Cap	1.846.849,76
LU0456625358 SICAV Oddo BHF EUR Corporate Bond DP Dist	5.193.189,00
LU0628638206 SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	5.826.066,77
LU1833930222 SICAV Oddo BHF Gl Credit Short Duration CF EUR Cap	6.434.940,38
Terminfinanzinstrumente	55.724.454,45
Titel der Gruppe insgesamt	**55.724.454,45**

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Gesamt-betrag	Betrag pro Anteil	Steuer-gutschriften gesamt	Steuergutschriften je Anteil
Summe der Vorauszahlungen			**0**	**0**	**0**	**0**

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28.04.2023	29.04.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	–1.910.051,84	–2.082.164,65
Gesamt	**–1.910.051,84**	**–2.082.164,65**

	28.04.2023	29.04.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	–1.828.597,36	–2.011.109,47
Gesamt	**–1.828.597,36**	**–2.011.109,47**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.04.2023	29.04.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	–12.130,47	–13.009,43
Gesamt	**–12.130,47**	**–13.009,43**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.04.2023	29.04.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	–56.574,99	–47.548,50
Gesamt	**–56.574,99**	**–47.548,50**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.04.2023	29.04.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	–12.749,02	–10.497,25
Gesamt	**–12.749,02**	**–10.497,25**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.04.2023	**29.04.2022**
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	–4.102.506,01	10.318.012,00
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	**–4.102.506,01**	**10.318.012,00**

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.04.2023	**29.04.2022**
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	–3.540.069,09	8.927.580,84
Gesamt	**–3.540.069,09**	**8.927.580,84**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
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	
	28.04.2023	**29.04.2022**
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	–90.760,72	289.647,75
Gesamt	**–90.760,72**	**289.647,75**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
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	
	28.04.2023	**29.04.2022**
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	–422.995,68	1.005.497,12
Gesamt	**–422.995,68**	**1.005.497,12**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
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	
	28.04.2023	**29.04.2022**
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	–48.680,52	95.286,29
Gesamt	**–48.680,52**	**95.286,29**
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	28.04.2023	29.04.2022	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Nettovermögen	152.630.346,22	171.258.413,33	207.006.302,78	203.554.985,77	260.255.869,17
Anzahl der Anteile	6.205.638,096	6.899.473,676	8.021.677,478	9.238.513,456	11.581.848,923
Nettoinventarwert pro Anteil	24,59	24,82	25,80	22,03	22,47
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–0,29	–0,29	–0,72	–0,24	–0,30
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–0,57	1,29	3,75	0,62	–1,62
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis			–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste			–	–	–
Steuergutschrift (*)			–	–	–

Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

CI-EUR-ANTEIL	28.04.2023	29.04.2022	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Nettovermögen	3.954.525,36	5.589.190,11	1.358.451,83	1.312.627,39	1.358.451,83
Anzahl der Anteile	30,543	43,159	61,711	11,613	11,889
Nettoinventarwert pro Anteil	129.474,03	129.502,30	133.435,94	113.030,86	114.261,23
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–397,16	–301,43	–2.765,10	–215,31	–523,14
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–2.971,57	6.711,17	19.346,91	3.185,87	–8.203,42
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis			–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste			–	–	–
Steuergutschrift (*)			–	–	–

GC-EUR-ANTEIL	28.04.2023	29.04.2022	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019
Nettovermögen	18.430.228,53	19.401.065,37	17.322.941,93	14.132.957,50	21.750.276,44
Anzahl der Anteile	150.479,590	158.371,488	137.221,849	132.123,910	201.176,327
Nettoinventarwert pro Anteil	122,47	122,50	126,24	106,96	108,11
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–0,37	–0,30	–2,65	–0,18	–0,51
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–2,81	6,34	18,30	3,01	–7,76
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis			–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste			–	–	–
Steuergutschrift (*)			–	–	–

CN-EUR-ANTEIL	28.04.2023	29.04.2022	30.04.2021	30.04.2020	30.04.2019(**)
Nettovermögen	2.113.628,26	1.834.757,03	940.790,39	392.150,12	578.891,69
Anzahl der Anteile	18.151,376	15.705,882	7.790,326	3.822,349	5.582,420
Nettoinventarwert pro Anteil	116,44	116,81	120,76	102,59	103,69
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–0,70	–0,66	–2,83	–0,18	–0,61
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–2,68	6,06	17,53	2,88	–1,88
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis			–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste			–	–	–
Steuergutschrift (*)			–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-ver-mögens
France 1.25% T-Notes Sen 18/25.05.34	EUR	4.600.000	3.919.184,25	2,21
Deutschland ILB 21/15.04.33	EUR	4.450.000	5.241.829,89	2,96
Deutschland 1% 22/15.05.38	EUR	4.700.000	3.888.331,57	2,20
Deutschland 2.3% 23/15.02.33	EUR	4.880.000	4.909.140,95	2,77
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			**17.958.486,66**	**10,14**
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			**17.958.486,66**	**10,14**
Schelcher Prince Inv Short Term ESG C Cap	EUR	72.082	18.894.854,66	10,67
Axa Tresor Court Terme Cap	EUR	7.500	18.149.315,25	10,25
iShares Plc MSCI Emerging Markets UCITS ETF (Dist) Dist	EUR	77.000	2.668.050,00	1,51
SICAV Oddo BHF EUR Corporate Bond DP Dist	EUR	528.300	5.193.189,00	2,93
Ostrum SRI Money Plus IC Cap	EUR	129	13.318.848,81	7,52
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	582.383	28.845.429,99	16,28
Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap	EUR	210.000	2.913.540,00	1,64
Oddo BHF Metropole Selection W Cap	EUR	6.067	1.876.523,10	1,06
SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap	EUR	516.816	5.826.066,77	3,29
Amundi Index Solutions Japan TOPIX UCITS ETF Cap	EUR	107.100	9.352.507,50	5,28
SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence CI Cap	EUR	1.373	1.846.849,76	1,04
SICAV Oddo BHF Gl Credit Short Duration CF EUR Cap	EUR	6.304	6.434.940,38	3,63
Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 O&G UCITS ETF Cap	EUR	72.400	4.070.110,80	2,30
Multi Units Lux Lyxor China Enterp (HSCEI) UCITS ETF Cap	EUR	53.500	4.552.957,00	2,57
Multi Units Lux Lyxor MSCI Brazil UCITS ETF Acc Cap	EUR	50.000	838.550,00	0,47
Multi Units Lux Lyxor MSCI Russia UCITS ETF C	EUR	12.500	0,00	0,00
iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap	EUR	544.300	3.667.493,40	2,07
SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap	USD	3.962	3.748.627,24	2,12
Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap	EUR	28.606	2.904.653,24	1,64
Landolt Investment (Lux) Best Sel in Food Ind S46060 EUR Cap	EUR	17.700	1.826.286,00	1,03
Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap	EUR	5.715	5.701.455,45	3,22
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			**142.630.248,35**	**80,52**
GESAMT OGA-Titel			**142.630.248,35**	**80,52**
FR0011215938 020523	EUR	72.967,74	0,00	0,00
FR0011510593 020523	EUR	156.540,35	0,00	0,00
FR0011559145 020523	EUR	262.056,74	0,00	0,00
FR0011625482 020523	EUR	63.744,49	0,00	0,00
FR0011659366 020523	EUR	292.240,57	0,00	0,00
FR0011780808 020523	EUR	93.885,18	0,00	0,00
FR0014003RK1 020523	EUR	146.971,5	0,00	0,00
FR001400COI9 020523	EUR	393.081,43	0,00	0,00
FR001400FOM4 020523	EUR	27.257,48	0,00	0,00
FR001400HCR4 020523	EUR	1.095.270	0,00	0,00
FR0013192762 020523	EUR	1.200.192,36	0,00	0,00
FR0013218849 020523	EUR	638.952,6	0,00	0,00
FR0013257185 020523	EUR	133.830	0,00	0,00
FR0013513645 020523	EUR	184.545	0,00	0,00
FR0013533254 020523	EUR	11.800,5	0,00	0,00
FR00140022B3 020523	EUR	2.829.480	0,00	0,00

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-ver-mögens
FR0011952621 020523	EUR	98.732,72	0,00	0,00
FR0012401636 020523	EUR	1.447.555,09	0,00	0,00
FR0012620367 020523	EUR	96.283,51	0,00	0,00
FR0012891992 020523	EUR	213.066,68	0,00	0,00
FR0013166477 020523	EUR	197.840,76	0,00	0,00
FR0013179223 020523	EUR	261.166,27	0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			**0,00**	**0,00**
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			**0,00**	**0,00**
GESAMT Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren			**0,00**	**0,00**
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			**0,00**	**0,00**
SP 500 E-Mini	USD	30	322.050,82	0,18
EURO FX CURR	USD	70	350.283,58	0,20
EUR/JPY	JPY	–30	–212.907,96	–0,12
EurSchat 6 2Y	EUR	–90	10.915,00	0,01
FTSE 100 Idx	GBP	86	475.103,15	0,26
GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten			**945.444,59**	**0,53**
GESAMT Nachschusspflicht			**945.444,59**	**0,53**
ISE0/0523/P/4125.	EUR	–130	–19.630,00	–0,01
ISE0/0523/P/4325.	EUR	130	74.360,00	0,04
ISE0/0523/P/4300.	EUR	65	31.265,00	0,02
GESAMT Optionen: Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten			**85.995,00**	**0,05**
GESAMT Optionen			**85.995,00**	**0,05**
GESAMT Terminfinanzinstrumente			**1.031.439,59**	**0,58**
Garantiehinterlegung Terminmarkt	EUR	103.893,7	103.893,70	0,06
Garantiehinterlegung Terminmarkt	GBP	459.412	524.009,00	0,29
Garantiehinterlegung Terminmarkt	JPY	13.530.000	90.161,02	0,05
Garantiehinterlegung Terminmarkt	USD	371.800	337.386,57	0,19
GESAMT Hinterlegungen			**1.055.450,29**	**0,59**
Nachschusspflicht/Fut.	EUR	–10.915	–10.915,00	–0,01
Nachschusspflicht/Fut.	GBP	–416.535	–475.103,15	–0,27
Nachschusspflicht/Fut.	JPY	31.949.999	212.907,95	0,13
Nachschusspflicht/Fut.	USD	–740.912,5	–672.334,39	–0,38
GESAMT Nachschusspflicht			**–945.444,59**	**–0,53**
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	–53.937,12	–53.937,12	–0,03
Diverse Kreditoren Sonstige EUR	EUR	–70.921,27	–70.921,27	–0,04
Diverse Kreditoren Sonstige USD	USD	–103.500	–93.920,15	–0,05
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	10.280,08	10.280,08	0,01
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	93.959,37	93.959,37	0,05
Diverse Debitoren Sonstige GBP	GBP	35.050	39.978,31	0,02
Diverse Debitoren Sonstige JPY	JPY	4.650.000	30.986,60	0,02
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			**–43.574,18**	**–0,02**
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			**66.431,52**	**0,04**
OddoCie CHF-Anteile	CHF	0,42	0,43	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	4.607.269,6	4.607.269,60	2,61
OddoCie GBP-Anteile	GBP	454.681,66	518.613,53	0,29
OddoCie JPY-Anteile	JPY	–45.000	–299,87	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	648.301,36	588.295,25	0,33

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto-ver-mögens
GESAMT Vermögenswerte			**5.713.878,94**	**3,23**
GESAMT Liquide Mittel			**5.713.878,94**	**3,23**
Verwaltungsgebühr	EUR	–189.216,28	–189.216,28	–0,11
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	–1,38	–1,38	0,00
GESAMT Kosten			**–189.217,66**	**–0,11**
GESAMT BARMITTEL			**5.591.092,80**	**3,16**
Crédit Agricole SA 4.1% 12/17.04.24	EUR	72.764	72.967,74	0,04
Crédit Agricole SA 3.15% 13/19.07.23	EUR	156.650	156.540,35	0,09
Crédit Agricole SA 3.39% 13/18.10.23	EUR	262.503	262.056,74	0,15
Crédit Agricole SA 3.15% 13/23.12.23	EUR	63.770	63.744,49	0,04
Crédit Agricole SA 3.03% 14/21.02.24	EUR	292.973	292.240,57	0,16
Crédit Agricole SA 2.9% Sen 14/07.05.24	EUR	94.338	93.885,18	0,05
BPCE SA 3.85% Sub 14/25.06.26	EUR	98.792	98.732,72	0,06
BPCE S.A. 3.1% 15/17.02.27	EUR	1.498.039	1.447.555,09	0,82
Crédit Agricole SA 2.7% Sen Sub 15/14.04.25	EUR	98.996	96.283,51	0,05
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 15/16.10.25	EUR	220.703	213.066,68	0,12
BPCE SA 3% EMTN Sub 16/19.07.26	EUR	269.772	261.166,27	0,15
Crédit Agricole SA 2.8% Sub 16/21.07.26	EUR	206.256	197.840,76	0,11
Crédit Agricole SA 2.3% Sub 16/24.10.26	EUR	1.275.308	1.200.192,36	0,68
Crédit Agricole SA 2.5% 16/22.12.26	EUR	677	638.952,60	0,36
Crédit Agricole SA 1.9% EMTN 17/20.07.27	EUR	10	133.830,00	0,08
Crédit Agricole SA 2% 20/28.07.30	EUR	15	184.545,00	0,10
Crédit Agricole SA 1.5% EMTN 20/27.10.30	EUR	1	11.800,50	0,01
Crédit Agricole SA 1.4% 21/28.07.31	EUR	13	146.971,50	0,08
BPCE S.A. 3.5% EMTN 22/28.10.27	EUR	395.693	393.081,43	0,22
Société Générale SA 0.125% EMTN 21/18.02.28	EUR	34	2.829.480,00	1,59
Crédit Agricole SA 3.875% EMTN 23/20.04.31	EUR	11	1.095.270,00	0,62
BPCE S.A. 4% 23/14.04.28	EUR	27.068	27.257,48	0,02
GESAMT In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere			**9.917.460,97**	**5,60**
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			**9.917.460,97**	**5,60**
GESAMT Vertragliche Geschäfte			**9.917.460,97**	**5,60**
GESAMT NETTOVERMÖGEN			**177.128.728,37**	**100,00**

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.