



ODDO BHF AVENIR EUROPE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 28. März 2024

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: Deloitte et Associés

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	5
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	7
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	49
SFDR-ANHANG	51

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1. Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „OGAW Internationale Aktien“.

1.2. Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

1.3. Besteuerung

Der Fonds kann als Basis für Lebensversicherungspolice 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 Anteilnehmers 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.

1.4. 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 Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- 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.

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.oddomeriten.eu 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.

1.6. Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Der Fonds ODDO BHF Avenir Europe setzte im Laufe des Geschäftsjahres weder Techniken des effizienten Portfoliomanagements noch Derivate ein.

1.7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

01.04.2022: Anpassung der Methode zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr, um den Leitlinien der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) Rechnung zu tragen, die in Frankreich in Kraft treten.

1.8. SFTR-Reporting

Die Verwaltung des Fonds im betreffenden Geschäftsjahr gibt keinen Anlass für ein SFTR-Reporting.

1.9. Quellensteuern

Die Anteilinhaber des ODDO BHF Avenir Europe werden davon in Kenntnis gesetzt, dass Oddo BHF AM SAS im Interesse der Anteilinhaber bei einigen Staaten der Europäischen Union die Erstattung der Quellensteuern auf die Dividenden beantragt hat, die an die von ODDO BHF AM SAS verwalteten OGA ausgeschüttet werden. Diese

Anträge fußen auf dem Grundsatz der Gleichbehandlung von OGAW, der durch mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union aufgestellt wurde.

Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die Anteilhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nehmen kann, die entsprechend zu vergüten sind.

2. LAGEBERICHT

2.1. Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Das Kalenderjahr März 2023 bis März 2024 hat sich als günstiges Jahr für die Märkte erwiesen. Im Speziellen wirkten sich drei Faktoren in diesem Jahr vorteilhaft aus:

1. Das Ende der Logistikkrise, die unseren Portfoliounternehmen in den letzten 18 Monaten große Probleme bereitet hat.
2. Eine Abschwächung der Inflation sowohl in Europa als auch in den USA. In Europa war sie Ende März 2024 nicht mehr weit von 2% entfernt.
3. Die Stabilität der langfristigen Zinsen, die zum Jahresende auf demselben Niveau lagen wie zu Anfang des Jahres.

Die einzige Enttäuschung bestand darin, dass China entgegen der großen Hoffnungen, die nach dem Ende der Coronakrise in die chinesische Wirtschaft gesetzt wurden, nicht die erwartete Rolle als Motor des Weltwirtschaftswachstums einnahm. So schlossen die chinesischen Börsen auch in diesem Jahr mit einem starken Rückgang ab.

2.2. Wertentwicklungen

In diesem günstigen Umfeld schloss unser Fonds im Einklang mit dem Index, der einen Anstieg von 10,5% verzeichnete. Vor dem Hintergrund einer starken Erholung bei Finanzwerten, in denen wir strukturell nicht investiert sind, handelt es sich dabei um eine akzeptable Wertentwicklung.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	10,60%	10,47%
ODDO BHF Avenir Europe CM-EUR	10,68%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF[H]	8,12%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR	10,56%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	9,64%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-USD[H]	11,90%	
ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR	10,64%	
ODDO BHF Avenir Europe DN-EUR	10,65%	
ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR	9,64%	
ODDO BHF Avenir Europe GC-EUR	10,62%	

Zu den Top-Performern des Jahres gehörten Hersteller von Flugzeugtriebwerken (Safran, Rolls Royce), die von der Erholung im Verkehrsbereich profitierten; Unternehmen mit einer starken Exposition gegenüber dem Investitionszyklus der Halbleiterbranche (BESI, ASMi), die vom Aufkommen der künstlichen Intelligenz profitierte; sowie bestimmte Unternehmen, auf die sich das Ende der Coronakrise besonders abträglich ausgewirkt hatte,

wie de Longhi (Kaffeemaschinen) oder Fluidra (Schwimmbadausrüstung). Demgegenüber schwächelten ST Microelectronics und Soitec (Halbleiter) insbesondere aufgrund einer enttäuschenden Volumenentwicklung, während ein schwacher Markt für Papierzellstoff Valmet und Andritz belastete.

2.3. Portfoliobewegungen

In Bezug auf bedeutende Portfoliobewegungen ist zu berichten, dass wir 1.) unsere Position in Sodexo (Catering) verstärkten, um von der deutlichen Verbesserung seiner Fundamentaldaten und seines Managements zu profitieren, und 2.) unsere Position in GN Store (Hörgeräte und Kopfhörer) weiter ausbauen, um von einer Rückkehr zu höheren Volumen nach der Coronakrise zu profitieren. Umgekehrt reduzierten wir unsere Positionen in Besi und ASMi nach dem starken Wachstum der Titel und verkauften unsere Position in Michelin aufgrund der unserer Ansicht nach enttäuschenden Volumenentwicklung.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	76.103.049,64	84.839.700,00	Euro
Michelin SA		60.740.766,96	Euro
Sodexo	58.443.386,53		Euro
BE Semiconductor Industries NV Reg		52.107.403,29	Euro
Logitech Intl SA Reg		48.396.454,80	Euro
GN Store Nord Ltd	46.578.232,02		Euro
ASM Intl NV Reg	7.454.477,36	40.883.952,63	Euro
Icon Plc	6.778.723,98	33.638.813,13	Euro
Trelleborg AB B		32.252.867,87	Euro
Qiagen NV Reg	10.858.614,36	31.773.323,69	Euro

2.4. Ausblick

Das kommende Jahr bringt immer noch eine Reihe von Unsicherheiten mit sich. Das politische Umfeld ist von starken Spannungen geprägt und trägt kaum zu einer zuversichtlichen Stimmung bei, während die Wahlen in den USA näher rücken. Das wirtschaftliche Umfeld bleibt unterdessen in Erwartung einer hypothetischen Erholung im zweiten Halbjahr ungewiss. Vor diesem Hintergrund halten wir unverändert an unserer Anlagepolitik fest, deren Fokus auf weltweit führenden und gut geführten Unternehmen liegt, die unter allen Umständen in der Lage sind, Gewinne zu erzielen.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:
Oddo BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS**

Geschäftsjahr zum 29. März 2024

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF AVENIR EUROPE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF AVENIR EUROPE in Form eines Fonds Commun de Placement (FCP) für das am 29. März 2024 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 zum Jahresabschluss**Bezugssystem der 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 unser Urteil zu bilden.

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

Vereinfachte Aktiengesellschaft („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.188.160 EUR.
Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris / Ile-de-France
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles
572 028 041 Handelsregister Nanterre
MwSt.-Nr.: FR 02 572 028 041

Ein Unternehmen des Netzwerks von Deloitte

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



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. April 2023 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 Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über die folgenden, nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen.

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 Grundsätzen des 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 Verwaltungsgesellschaft 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 FCP 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 OGA 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 OGA 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;

| ODDO BHF AVENIR EUROPE | Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss | Geschäftsjahr zum 29. März 2024

Deloitte.

- 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.

Paris – La Défense, 15. Juli 2024

Der Abschlussprüfer

Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Olivier GALIENNE

AKTIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	1.592.222.185,59	1.571.015.952,26
Aktien und ähnliche Wertpapiere	1.511.436.405,21	1.483.909.360,31
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.511.436.405,21	1.483.909.360,31
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen 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
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	80.785.780,38	87.106.591,95
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	80.785.780,38	87.106.591,95
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	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	8.475.958,39	17.518.471,73
Devisentermingeschäfte	6.319.189,95	8.968.638,25
Sonstige	2.156.768,44	8.549.833,48
Finanzkonten	25.275.829,29	25.614.534,44
Liquide Mittel	25.275.829,29	25.614.534,44
Gesamt Aktiva	1.625.973.973,27	1.614.148.958,43

PASSIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	1.560.236.316,47	1.529.726.385,78
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	4.416.215,41	4.921.118,56
Saldovortrag (a)	7,83	16,42
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	48.651.426,29	63.679.000,86
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2.842.930,11	-140.441,10
Gesamt Eigenkapital	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
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	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	9.827.077,16	15.962.877,91
Devisentermingeschäfte	6.260.466,43	9.015.344,52
Sonstige	3.566.610,73	6.947.533,39
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	1.625.973.973,27	1.614.148.958,43

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	1.019.663,25	20,14
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	25.807.479,65	29.941.453,81
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	191.857,65	129,76
GESAMT (I)	27.019.000,55	29.941.603,71
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	81,13	49,61
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	81,13	49,61
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	27.018.919,42	29.941.554,10
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	24.061.029,74	28.200.842,39
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2.957.889,68	1.740.711,71
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-114.959,57	-1.881.152,81
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.842.930,11	-140.441,10

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 in ihrer geänderten Fassung 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:

- 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.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- 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.

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 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.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Fonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die

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

Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilinhaber des Fonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Anteilhabern oder von Anteilhabern, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

Diese Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Gesamtvermögens des Fonds ausgedrückt. Die Höhe der Auslöseschwelle und des Anpassungsfaktors für den Nettoinventarwert (entsprechend den Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios) werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Der Anpassungsfaktor wird monatlich überprüft.

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Fonds auswirken. ODDO BHF AVENIR EUROPE 26.

Gemäß den Vorschriften sind nur die mit der Anwendung beauftragten Personen mit den Einzelheiten dieses Mechanismus vertraut, insbesondere dem Prozentsatz der Auslöseschwelle, dessen Veröffentlichung unter allen Umständen untersagt ist.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne)

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, ausstehenden Zinsen, Dividenden, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Vergütungen sowie sämtlichen Erträgen aus den Wertpapieren, die das Portfolio des Fonds bilden, erhöht um den Ertrag der momentan verfügbaren Beträge und vermindert um die Verwaltungskosten und Kosten für Kreditaufnahmen.

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

1. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich der Gewinnvorträge sowie zuzüglich bzw. abzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge für das abgelaufene Geschäftsjahr.
2. Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.

Die vorstehenden unter 1 und 2 genannten Beträge können vollständig oder teilweise, jeweils unabhängig voneinander, ausgeschüttet werden.

Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Für jede Anteilskategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.
- vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenausschüttungen sind möglich;
- für Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge. Die Verwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

CR-EUR	FR0000974149	EUR	Thesaurierung
DR-EUR	FR0011380070	EUR	Erträge: Ausschüttung Gewinn oder Verlust: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
CI-EUR	FR0010251108	EUR	Thesaurierung
CN-EUR	FR0011036920	EUR	Thesaurierung
GC-EUR	FR0011603901	EUR	Thesaurierung
CR-USD [H]**	FR0012224640	USD	Thesaurierung
DI-EUR	FR0013312071	EUR	Erträge: Ausschüttung Gewinn oder Verlust: Ausschüttung und/oder Thesaurierung
CN-CHF [H]***	FR0013335791	CHF	Thesaurierung
CM-EUR	FR0014000D11	EUR	Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, DR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]-, DN-EUR-, DI-EUR-, CM-EUR-, DM-EUR- und CN-CHF[H]-Anteile,
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen ohne OGAW	CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, DR-EUR- und CR-USD-[H]-Anteile: höchstens 2% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, DN-EUR-, DI-EUR-, CM-EUR-, DM-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: höchstens 1% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr*	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, DR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]-, DN-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. (*)</p> <p>CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden. (*)</p> <p>CM-EUR- und DM-EUR-Anteile: 15% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der Vergangenheit vollständig ausgeglichen wurden. (*)</p>
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	<p>Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern für französische Aktien und 50 EUR zzgl. Steuern für ausländische Aktien</p> <p>Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern</p> <p>Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt</p>

* Die 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.

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

- 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 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.
- 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-, CR-SEK-[H]-, DR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]-, DN-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: Es 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).
- Eine Ausnahme bilden die CM-EUR- und DM-EUR-Anteile, bei denen der Referenzzeitraum dem Zeitraum vom letzten Stichtag, an dem eine erfolgsabhängige Gebühr tatsächlich erhoben wurde (Auflegungsdatum, falls nie erhoben), bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres entspricht. Wenn der Anteil am Ende des laufenden Geschäftsjahres seit dem letzten Stichtag, an dem eine erfolgsabhängige Gebühr tatsächlich erhoben wurde, eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweist, wird keine Performancegebühr erhoben und der Referenzzeitraum wird bis zum nächsten Stichtag verlängert. So kann eine erfolgsabhängige Gebühr nur dann wieder erhoben werden, wenn alle unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der vergangenen Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden (High Water Mark im Vergleich zum Referenzindikator).
- Die Inhaber von CI-EUR-, DI-EUR-, CM-EUR- und DM-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: Liquidation des CR-SEK-Anteils am 15.06.2023.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	243.346.792,53	320.327.402,46
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-367.187.677,38	-857.192.046,19
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	141.650.399,08	173.499.123,34
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-82.565.884,12	-90.900.514,64
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	906.101,08	1.939.788,84
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-896.085,01	-1.374.439,89
Transaktionskosten	-8.350.554,32	-6.166.910,13
Wechselkursdifferenzen	-505.024,40	-132.195,63
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	89.221.885,31	-180.417.014,50
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	335.409.158,62	246.187.273,31
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	246.187.273,31	426.604.287,81
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	135.429,79	59.122,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	48.723,52	-86.706,27
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-86.706,27	-145.828,27
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-749.596,69	-983.226,48
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-2.859,96	-9.493,41
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2.957.889,68	1.740.711,71
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	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52

(*) 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	%
Aktiva				
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		0,00	0,00
	Schuldtitel			
	Gesamt Schuldtitel		0,00	0,00
Gesamt Aktiva			0,00	0,00
Passiva				
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten			
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten		0,00	0,00
Gesamt Passiva			0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen				
	Sicherungsgeschäfte			
	Gesamt Sicherungsgeschäfte		0,00	0,00
	Sonstige Geschäfte			
	Gesamt Sonstige Geschäfte		0,00	0,00
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen			0,00	0,00

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								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							25.275.829,29	1,56
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
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										
Schuldtitle										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	25.275.829,29	1,56								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	SEK	SEK	GBP	GBP	USD	USD		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	159.394.303,92	9,86	114.088.301,01	7,06	104.255.184,45	6,45	157.698.871,97	9,76
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	1.678.432,32	0,10			4.902.068,05	0,30	1.440.591,21	0,09
Finanzkonten	5.953,14	0,00	13.606,61	0,00	10.916,13	0,00	32.975,50	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten					23.260,12	0,00	1.062,30	0,00
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.03.2024
Gesamt Forderungen	Abgesicherte Termingeschäfte	6.309.189,95
	Kupons und Dividenden	2.054.174,87
	Sonstige Forderungen	102.593,57
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	10.000,00
		8.475.958,39
Gesamt Verbindlichkeiten	Abgesicherte Termingeschäfte	6.260.466,43
	Sonstige Verbindlichkeiten	1.316.690,75
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	2.249.919,98
		9.827.077,16
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-1.351.118,77

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	201.952,121	126.120.987,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-380.580,342	-236.421.598,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-178.628,221	-110.300.610,49

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	120,964	51.561.552,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-197,813	-81.169.642,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-76,849	-29.608.089,88

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	10.394,83	26.142.266,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-10.873,193	-26.627.199,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-478,363	-484.932,44

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	43.304,158	8.084.775,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-93.533,628	-17.231.111,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-50.229,47	-9.146.335,77

	Anteile	Betrag
CR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-11.420,887	-1.727.986,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-11.420,887	-1.727.986,35

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	752,645	94.983,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-24.728,259	-3.152.323,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-23.975,614	-3.057.340,04

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0	

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-536,211	-50.614,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-536,211	-50.614,58

	Anteile	Betrag
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.194	135.146,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-909,153	-107.223,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	284,847	27.922,90

	Anteile	Betrag
CM-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	329,746	31.207.070,74
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6,486	-692.167,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	323,26	30.514.902,79

	Anteile	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1,231	8,86
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.119,467	-7.809,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.118,236	-7.801,09

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.255,09
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	5.255,09
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.255,09
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	5.255,09
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
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

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	22,75
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	22,75
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	22,75
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	22,75
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
CR-USD-(H)-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
DR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	58,25
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	58,25
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	58,25
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	58,25
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
DI-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
DN-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-CHF-(H)-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
CM-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
CR-SEK-(H)-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

	28.03.2024
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,89
Betriebs- und Verwaltungskosten	18.576.031,12
Erfolgsabhängige Gebühr	2.421,29
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.903.618,07
Erfolgsabhängige Gebühr	208.023,56
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Betriebs- und Verwaltungskosten	768.960,55
Erfolgsabhängige Gebühr	97.417,70
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Betriebs- und Verwaltungskosten	590.496,14
Erfolgsabhängige Gebühr	34.748,60
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CR-USD-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	98.810,72
Erfolgsabhängige Gebühr	16.142,99
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	67.757,49
Erfolgsabhängige Gebühr	1,38
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Betriebs- und Verwaltungskosten	158.672,54
Erfolgsabhängige Gebühr	6.077,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.093,41
Erfolgsabhängige Gebühr	150,68
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Betriebs- und Verwaltungskosten	12.833,91
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CM-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Betriebs- und Verwaltungskosten	515.743,29
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,89
Betriebs- und Verwaltungskosten	29,14
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 oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	28.03.2024
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

	28.03.2024
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

	28.03.2024
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	80.785.780,38
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	80.785.780,38

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	
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)	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	7,83	16,42
Ergebnis	2.842.930,11	-140.441,10
Gesamt	2.842.937,94	-140.424,68

	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.212.013,40	-1.190.585,65
Gesamt	-1.212.013,40	-1.190.585,65
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.322.957,26	-389.217,93
Gesamt	2.322.957,26	-389.217,93
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	596.976,90	658.679,34
Gesamt	596.976,90	658.679,34
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	430.905,57	505.679,88
Gesamt	430.905,57	505.679,88
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-21.949,40	-52.120,62
Gesamt	-21.949,40	-52.120,62
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.817,89	-5.096,29
Gesamt	-2.817,89	-5.096,29
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	133.286,48	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1,43	0,00
Thesaurierung	0,00	-3.885,37
Gesamt	133.287,91	-3.885,37
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	161,313	
Ausschüttung pro Anteil	826,26	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	

	28.03.2024	31.03.2023
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	2.859,96
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	9,10
Thesaurierung	2.385,67	0,00
Gesamt	2.385,67	2.869,06
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		3.813,279
Ausschüttung pro Anteil		0,75
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		0,00

	28.03.2024	31.03.2023
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	10.999,03	9.533,86
Gesamt	10.999,03	9.533,86
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CM-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	582.205,25	323.726,56
Gesamt	582.205,25	323.726,56
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1,04	-7,52
Gesamt	1,04	-7,52
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	
	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	4.416.215,41	4.921.118,56
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	48.651.426,29	63.679.000,86
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	53.067.641,70	68.600.119,42

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	30.060.434,44	40.591.087,09
Gesamt	30.060.434,44	40.591.087,09
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	10.452.690,05	13.763.759,40
Gesamt	10.452.690,05	13.763.759,40
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.836.071,01	3.411.497,24
Gesamt	2.836.071,01	3.411.497,24
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	
	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.896.825,89	2.619.069,04
Gesamt	1.896.825,89	2.619.069,04
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	159.487,55	564.913,89
Gesamt	159.487,55	564.913,89
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	
	28.03.2024	31.03.2023
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	95.273,93	199.650,86
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	515.432,72	1.168.266,82
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	610.709,65	1.367.917,68
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	19.807,47	43.783,084
Ausschüttung pro Anteil	4,81	4,56

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	510.713,73	603.813,92
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	3.886.858,92	3.844.704,97
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	4.397.572,65	4.448.518,89
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	161,313	161,313
Ausschüttung pro Anteil	3.165,98	3.743,12

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	

	28.03.2024	31.03.2023
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	9.685,73
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	50.020,09
Thesaurierung	52.857,43	0,00
Gesamt	52.857,43	59.705,82
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		3.813,279
Ausschüttung pro Anteil		2,54

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	41.318,40	97.286,12
Gesamt	41.318,40	97.286,12
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CM-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.559.674,45	1.676.677,43
Gesamt	2.559.674,45	1.676.677,43
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,18	-313,18
Gesamt	0,18	-313,18
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	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	999.688.454,64	1.024.350.280,20	1.189.931.185,52	1.710.136.425,69	1.099.871.327,34
Anzahl der Anteile	1.447.031,729	1.625.659,95	1.835.615,497	2.397.177,517	2.211.005,028
Nettoinventarwert pro Anteil	690,85	630,11	648,24	713,39	497,45
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,83	-0,73	-6,85	0,49	1,45
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	20,77	24,96	87,06	23,76	65,58
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	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	348.850.845,81	347.038.362,19	721.494.379,93	1.240.716.196,18	697.989.702,04
Anzahl der Anteile	766,221	843,07	1.704,962	2.690,076	2.190,725
Nettoinventarwert pro Anteil	455.287,50	411.636,47	423.173,29	461.219,75	318.611,28
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3.031,70	-461,66	135,52	4.150,30	4.406,16
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	13.641,87	16.325,76	56.568,46	15.324,39	41.804,06
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	94.622.759,20	86.755.815,52	152.912.862,45	372.156.186,98	223.972.209,20
Anzahl der Anteile	34.884,111	35.362,474	61.168,52	136.591,393	119.013,747
Nettoinventarwert pro Anteil	2.712,48	2.453,32	2.499,86	2.724,59	1.881,90
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	17,11	18,62	0,82	24,83	25,65
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	81,29	96,47	334,17	90,56	246,96
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

GC-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	63.307.159,09	66.603.835,31	64.958.596,83	76.104.589,53	46.817.674,87
Anzahl der Anteile	306.591,545	356.821,015	341.524,851	367.122,812	326.908,887
Nettoinventarwert pro Anteil	206,48	186,65	190,19	207,30	143,21
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,40	1,41	0,06	1,85	1,94
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,18	7,34	25,42	6,88	18,79
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

CR-USD-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen (in EUR)	4.975.188,78	6.170.963,95	9.637.636,95	12.843.215,32	8.690.442,38
Nettovermögen (USD)	5.372.208,84	6.705.369,43	10.724.762,40	15.093.346,64	9.540.367,64
Anzahl der Anteile	28.786,007	40.206,894	64.355,155	83.419,020	76.735,731
Nettoinventarwert pro Anteil (EUR)	172,83	153,48	149,75	153,96	113,25
Nettoinventarwert pro Anteil (USD)	186,62	166,77	166,64	180,93	124,32
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,76	-1,29	-1,51	0,13	0,14
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	5,54	14,05	34,94	-4,27	20,07
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

CN-USD-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen (USD)	–	–	–	–	1.806.401,21
Nettovermögen (in EUR)	–	–	–	–	1.645.473,87
Anzahl der Anteile	–	–	–	–	20.338,212
Nettoinventarwert pro Anteil (EUR)	–	–	–	–	80,90
Nettoinventarwert pro Anteil (USD)	–	–	–	–	88,81
Verwendung	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	0,03
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	17,23
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–

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

DR-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	2.724.875,01	5.699.373,54	7.036.725,26	8.030.779,63	10.468.980,14
Anzahl der Anteile	19.807,47	43.783,084	50.417,274	50.513,231	92.189,705
Nettoinventarwert pro Anteil	137,56	130,17	139,56	158,98	113,55
Ertragsverwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,14	-0,11	-1,47	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	0,23	0,41
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	4,81	4,56	4,88	5,33	3,00
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

DI-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	18.399.997,62	17.251.807,54	52.254.617,31	55.780.190,47	11.788.407,69
Anzahl der Anteile	161,313	161,313	456,312	431,812	128,812
Nettoinventarwert pro Anteil	114.063,94	106.946,17	114.515,10	129.177,02	91.516,37
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	-24,08	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	826,26	–	50,19	1.119,53	1.469,32
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	3.165,98	3.743,12	3.957,84	3.401,67	1.276,17
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

DN-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen	328.498,62	358.391,05	329.406,37	994.011,86
Anzahl der Anteile	3.277,068	3.813,279	3.300,708	8.829,81
Nettoinventarwert pro Anteil	100,24	93,98	99,79	112,57
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,72	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	16,12	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	0,75	0,03	0,98
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	2,54	3,46	2,96
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–

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

DM-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen	–	–	–	17.545.800,31
Anzahl der Anteile	–	–	–	162,583
Nettoinventarwert pro Anteil	–	–	–	107.919,03
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	-100,46
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	1.681,49
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–

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

CN-CHF-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	1.481.276,58	1.310.579,25	990.017,90	580.576,21	84.736,13
Anzahl der Anteile	11.828,333	11.543,486	8.763,00	5.135,00	1.030,00
Nettoinventarwert pro Anteil	125,23	113,53	112,97	113,06	82,26
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,92	0,82	296,80	0,18	0,85
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	3,49	8,42	24,17	0,02	15,27
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

CM-EUR-Anteil	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettovermögen	81.767.840,76	42.638.559,58	38.249.391,02	39.966.616,12
Anzahl der Anteile	764,473	441,213	388,427	372,388
Nettoinventarwert pro Anteil	106.959,74	96.639,39	98.472,53	107.325,19
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	761,57	733,71	12.566,16	-108,14
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	3.348,28	3.800,15	13.163,94	1.695,75
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–

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

CR-SEK-ANTEIL:	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen	–	8.112,39	953,50
Anzahl der Anteile	–	1.118,236	117,427
Nettoinventarwert pro Anteil	–	7,25	8,11
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	0,00	-4,02
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	-0,28	0,12
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 Nettovermögens
Getinge AB B	SEK	1.237.022	23.075.860,05	1,43
Elekta AB Shares B	SEK	6.344.269	44.339.408,75	2,74
SAFRAN SA	EUR	443.841	93.228.802,05	5,77
Bavarian Nordic A/S	DKK	444.000	9.223.275,57	0,57
Krones AG	EUR	391.685	48.059.749,50	2,97
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	72.471	8.392.141,80	0,52
Andritz AG	EUR	728.881	42.129.321,80	2,61
De'Longhi SpA	EUR	1.743.435	55.894.526,10	3,46
MTU Aero Engines AG	EUR	246.786	58.044.067,20	3,59
Ipsen	EUR	463.381	51.110.924,30	3,16
Husqvarna AB B	SEK	1.384.788	10.990.138,00	0,68
SEB SA Pref	EUR	347.348	41.195.472,80	2,55
Metso Outotec Oyj	EUR	8.686.076	95.590.266,38	5,92
Gerresheimer AG	EUR	69.666	7.273.130,40	0,45
Almirall SA	EUR	887.416	7.334.493,24	0,45
Fluidra SA	EUR	197.981	4.339.743,52	0,27
Aixtron SE Reg	EUR	752.555	18.437.597,50	1,14
Icon Plc	USD	304.903	94.862.162,30	5,87
Edenred SA	EUR	421.754	20.859.952,84	1,29
Rolls-Royce Holdings PLC	GBP	8.531.321	42.582.714,03	2,63
Kion Group AG	EUR	510.908	24.922.092,24	1,54
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	HUF	1.313.158	30.859.368,69	1,91
Allegion PLC	USD	75.292	9.393.022,15	0,58
Valmet Oyj	EUR	503.343	12.276.535,77	0,76
Rexel SA	EUR	1.148.135	28.737.819,05	1,78
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	7.235.130	24.238.947,86	1,50
Soitec	EUR	70.837	6.793.268,30	0,42
Comet Holding AG Reg	CHF	51.921	16.769.855,45	1,04
BioMerieux SA	EUR	863.618	88.304.940,50	5,46
Arjo AB B Reg	SEK	3.201.993	14.184.067,53	0,88
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	132.854	18.851.982,60	1,17
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	1.530.357	9.277.384,76	0,57
Publicis Groupe SA	EUR	82.380	8.324.499,00	0,52
Medmix AG	CHF	568.226	9.357.583,33	0,58
Pluxee NV	EUR	1.080.033	29.592.904,20	1,83
Sulzer AG Reg	CHF	81.778	9.221.959,33	0,57
STMicroelectronics NV	EUR	1.893.908	75.604.807,36	4,68
GEA Group AG	EUR	678.913	26.606.600,47	1,65
Smiths Group Plc Reg	GBP	2.461.611	47.266.639,12	2,92
SEB SA	EUR	108.336	12.848.649,60	0,80
Sodexo	EUR	669.543	53.215.277,64	3,29
ASM Intl NV Reg	EUR	67.203	38.030.177,70	2,35
SKF AB B	SEK	3.040.107	57.527.444,83	3,56
FLSmidth & Co AS B	DKK	643.568	29.697.229,92	1,84
GN Store Nord Ltd	DKK	2.147.451	52.569.599,68	3,25

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			1.511.436.405,21	93,52
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			1.511.436.405,21	93,52
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			1.511.436.405,21	93,52
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	1.581.863,724	80.785.780,38	5,00
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			80.785.780,38	5,00
GESAMT OGA-Titel			80.785.780,38	5,00
Allegion PLC	USD	75.292	33.469,31	0,00
Valmet Oyj	EUR	503.343	342.273,24	0,02
SKF AB B	SEK	3.040.107	1.678.432,32	0,11
GESAMT Kupons und Dividenden			2.054.174,87	0,13
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-755.693,37	-755.693,37	-0,05
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-560.997,38	-560.997,38	-0,03
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	102.593,57	102.593,57	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-1.214.097,18	-0,08
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			840.077,69	0,05
OddoCie CHF-Anteile	CHF	26.529,44	27.271,45	0,00
OddoCie DKK-Anteile	DKK	41.365,49	5.545,60	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	25.212.377,91	25.212.377,91	1,57
OddoCie GBP-Anteile	GBP	11.632,03	13.606,61	0,00
OddoCie HUF-Anteile	HUF	62.434,95	158,45	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	68.740,23	5.953,14	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	11.787,24	10.916,13	0,00
GESAMT Vermögenswerte			25.275.829,29	1,57
H A/V CHF EUR 150424	CHF	1.400.000	1.440.591,21	0,09
H A/V CHF EUR 150424	EUR	-1.460.544,69	-1.460.544,69	-0,09
H A/V USD EUR 150424	USD	5.260.000	4.868.598,74	0,30
H A/V USD EUR 150424	EUR	-4.799.921,74	-4.799.921,74	-0,30
GESAMT Termingeschäfte			48.723,52	0,00
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	10.000	10.000,00	0,00
GESAMT Sonstige liquide Mittel			10.000,00	0,00
GESAMT Liquide Mittel			25.334.552,81	1,57
Verwaltungsgebühr	CHF	-1.033,4	-1.062,30	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-1.876.757,16	-1.876.757,16	-0,12
Verwaltungsgebühr	USD	-7.672,82	-7.105,78	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-348.840,4	-348.840,40	-0,02
Erfolgsabhängige Gebühr	USD	-17.443,46	-16.154,34	0,00
GESAMT Kosten			-2.249.919,98	-0,14
GESAMT BARMITTEL			23.924.710,52	1,48
GESAMT NETTOVERMÖGEN			1.616.146.896,11	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 2023 gezahlten Vergütungen	15.071.546	15.182.204	208

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2023, die 2024 und in den Folgejahren gezahlt werden

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2023 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 2023 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.432.024	6	18.865.257	60

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2023, die 2024 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.

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

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 eingestufteten Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

OBAM SAS hat 200.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 200.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestufteten Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 200.000 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 200.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Für die höchsten variablen Vergütungen wird eine zweite Schwelle in Höhe von 1.000.000 EUR festgelegt. Wenn die für ein Jahr gewährten variablen Vergütungen diese Schwelle überschreiten, wird der diesen Schwellenwert übersteigende Teil gemäß den folgenden Modalitäten ausgezahlt: 40% in bar sofort, 60% in bar im Rahmen einer aufgeschobenen Zahlung gemäß den oben festgelegten Bedingungen. Es ist zu beachten, dass der Teil dieser Vergütungen, der unter 1.000.000 EUR liegt, den Regeln unterliegt, die für Zahlungen gelten, die den oben genannten Schwellenwert von 200.000 EUR überschreiten. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, die für alle betroffenen Personen der Verwaltungsgesellschaft gilt, 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 SAS.

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.

Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2023 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.

In der Vergütungspolitik wurde eine Änderung der Auslöseschwelle für den aufgeschobenen Teil 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 Avenir Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500QGX5P7LVVRQ45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: K. A.

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: K. A.

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 32,10% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, 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.



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?

	28.03.2024	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AA	98,1
ESG-Score	7,5	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,9	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,2	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,6	98,1
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	20,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	32,1	96,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	26,7	27,1

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA 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 CO₂-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?*

	31.03.2023	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AAA	98,8
ESG-Score	9,6	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,9	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,5	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	98,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	31,8	99,6
Nachhaltige Investitionen (%)	30,2	97,2
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	29,4	29,9

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA 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 CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

● *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 das folgende Ziel:

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 32,1% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-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.

● ***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 Nachhaltigkeitsfaktoren 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. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 32,1% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10,0% betrug.

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.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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.



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: 01.04.2023 – 28.03.2024

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Icon Plc	Gesundheitswesen	5,8%	Irland
Metso Outotec Oyj	Industrie	5,8%	Finnland
Safran Sa	Industrie	5,5%	Frankreich
Stmicroelectronics Nv	Informationstechnologie	5,3%	Schweiz
Biomerieux	Gesundheitswesen	5,0%	Frankreich
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	–	4,8%	Deutschland
Sodexo SA	Nicht-Basiskonsumgüter	4,1%	Frankreich
Skf Ab-B Shares	Industrie	3,6%	Schweden
SEB SA	Nicht-Basiskonsumgüter	3,1%	Frankreich
Mtu Aero Engines Ag	Industrie	3,1%	Deutschland
De'Longhi Spa	Nicht-Basiskonsumgüter	2,9%	Italien

* Zum 28.03.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

** Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die das maßgebliche Geschäftsjahr abdecken (Intervall: gleitender Drei-Monats-Zeitraum).



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

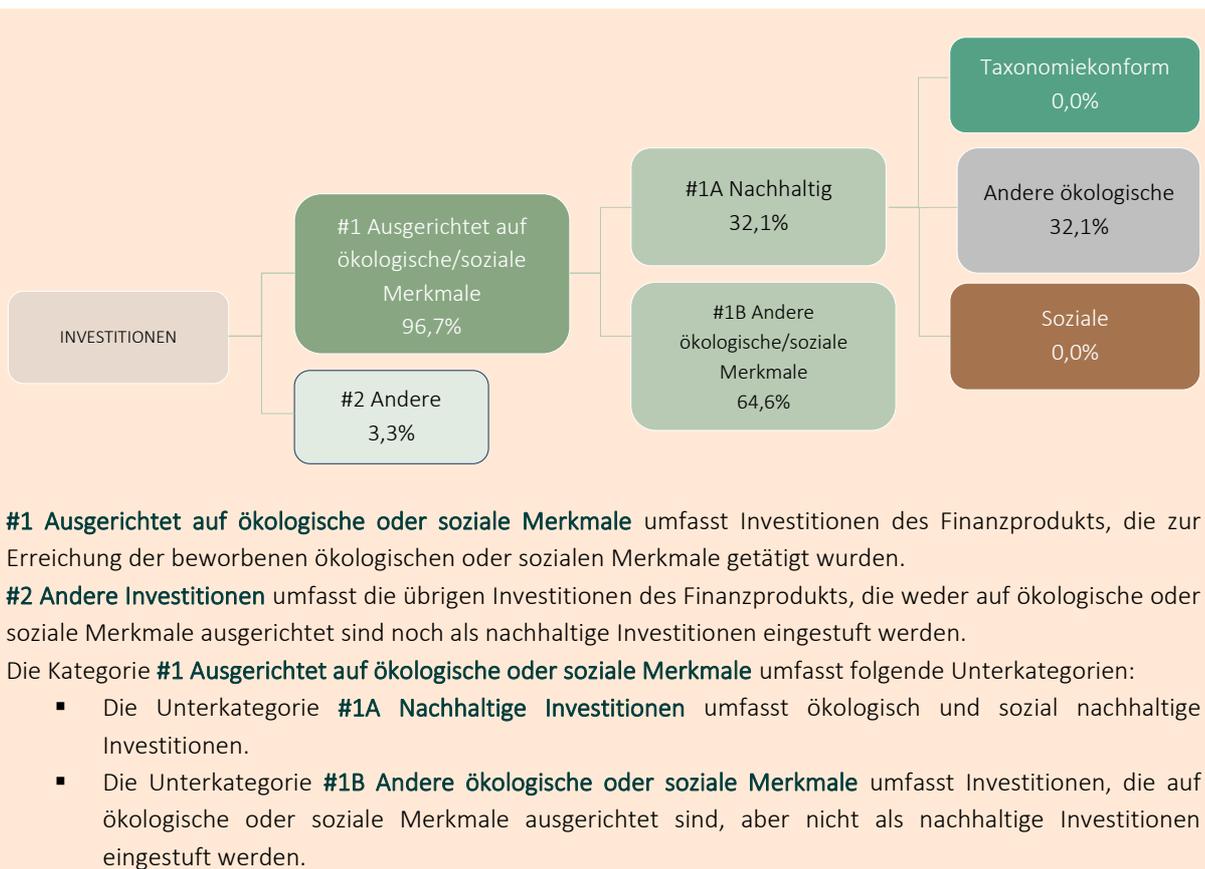
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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.



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.

#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 1,5% Barmittel, 0,0% Derivate und 1,8% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 28.03.2024
Industrie	42,0%
Gesundheitswesen	25,5%
Nicht-Basiskonsumgüter	13,3%
Informationstechnologie	10,8%
Finanzbereich	1,3%
Telekommunikationsdienstleistungen	0,5%
Fonds	5,0%
Barbestände	1,5%

* Zum 28.03.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

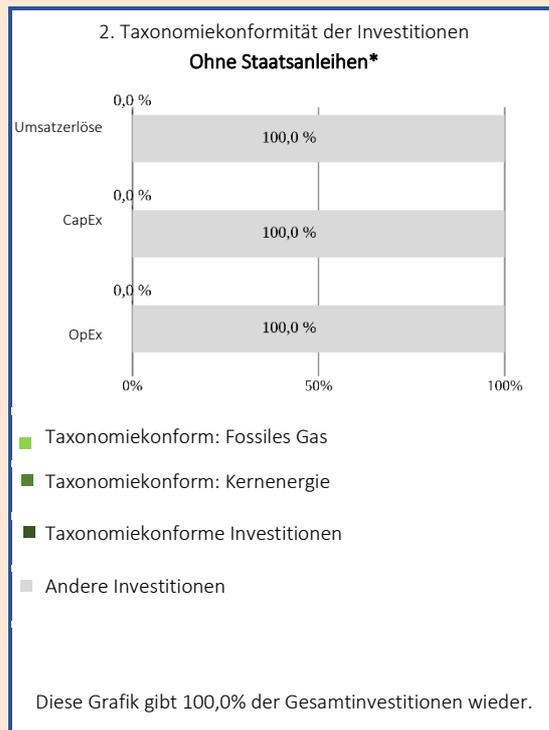
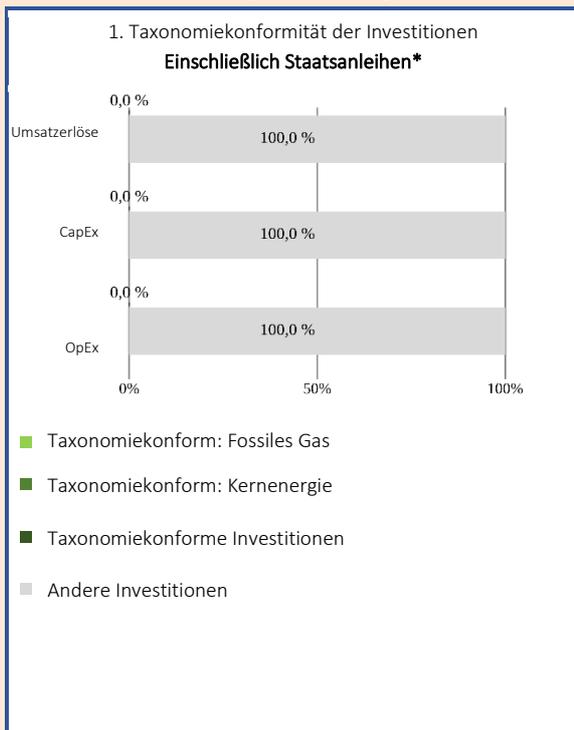
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt 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 investiert¹?**

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen 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%.

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-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 CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Nicht anwendbar



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: 32,1%.



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 bei den 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.



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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

- **Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Die Benchmark des Fonds ist der MSCI Europe Smid EUR NR.

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 anwendbar

- **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?**

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	28.03.2024			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung	AA	98,1	AA	99,4
ESG-Score	7,5	98,1	7,5	99,4
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,9	98,1	6,4	99,4
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,2	98,1	5,2	99,4
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,6	98,1	6,8	99,4
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	20,1	100,0	110,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	32,1	96,7	36,9	99,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	0,0	1,8	1,8
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	26,7	27,1	35,6	35,6