



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 30. Dezember 2022

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: PWC Audit

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	12
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	14
ANHANG 1: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	61
ANHANG 2: SFDR-ANHANG	63

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Der Fonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen („hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und B- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen Rating nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

Das Anlageziel ist je nachdem, welche Anteilsklasse gezeichnet wurde, unterschiedlich:

- für CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-USD-(H)- und CN-CHF-(H)-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für DNw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,65% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für DRw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,15% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;
- für DIw-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 2,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 9. September 2019 bis zum 31. Dezember 2026;

1.2 Besteuerung

Ab dem 1. Juli 2014 fällt der Fonds unter die Bestimmungen von Anhang II, Punkt II. B des Abkommens (IGA), das am 14. November 2013 zwischen der Regierung der Republik Frankreich und der Regierung der Vereinigten Staaten von Amerika mit dem Ziel unterzeichnet wurde, die Einhaltung von Steuervorschriften auf internationaler Ebene zu verbessern und das Gesetz über die Einhaltung dieser Verpflichtungen in Bezug auf ausländische Konten (FATCA-Gesetz) anzuwenden.

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilinhabers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

Im Ausland, in den Anlageländern des Fonds, unterliegen die realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und die Erträge aus ausländischer Quelle, die der Fonds vereinnahmt, gegebenenfalls einer im Allgemeinen in Form einer Quellensteuer bestehenden Besteuerung. Die Quellenbesteuerung kann reduziert oder aufgehoben werden, wenn die betreffenden Staaten Steuerabkommen geschlossen haben.

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Fonds, die am Abschlussstichtag, dem 30. Dezember 2022, vom OGA gehalten und von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurden: siehe Anhang zu den Finanzberichten.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist. Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel. Gemäß der Taxonomie werden solche Tätigkeiten im Hinblick auf ihren Beitrag zu sechs wichtigen Umweltzielen definiert:

 - Klimaschutz;
 - Anpassung an den Klimawandel;
 - nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen;
 - Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Abfallmanagement, -vermeidung und -recycling);
 - Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
 - Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte den SFDR-Anhängen des vorliegenden Berichts.

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

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

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

Inhaber von Anteilen des OGAW können Einsicht in das Dokument „Compte-rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

- **Stimmrechte**
Anteilhaber 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.
- **Vergütungen:**
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

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

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

Risiko:

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

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

Gegenparteien am Ende des Geschäftsjahres:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: ODDO ET CIE PARIS, MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LONDON, CREDIT SUISSE FRANCE PARIS, BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE, MARKETAXESS CAPITAL LIMITED, MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS (FRANCE) SA PARIS, JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON, SOCIETE GENERALE PARIS, HSBC BANK PLC PARIS, CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD PARIS.

Erträge/Kosten:

Die Erträge aus diesen Geschäften werden nach Abzug der Kosten vollständig an den Fonds übertragen.

Kosten von bis zu 25% der Bruttomarge werden der Gegenpartei erstattet.

Dem Fonds werden keine anderen direkten Gebühren berechnet.

Die Verwaltungsgesellschaft erhält für diese Geschäfte keine Vergütung. Die einzige Gegenpartei des Fonds ist ODDO BHF SCA, die als Hauptvertretungsstelle agiert.

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

22.04.2022:

- Änderung der SFDR-Klassifizierung. Der Fonds wird zu einem Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung bewirbt. Darüber hinaus wurde den Informationen zur Anlagestrategie im Verkaufsprospekt die Bestimmung aus Artikel 7 der Verordnung (EU) 2020/852 vom 18. Juni 2020 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen und zur Änderung der Verordnung (EU) 2019/2088 (die „Taxonomie-Verordnung“), die die Transparenz anderer Finanzprodukte in vorvertraglichen Informationen und in regelmäßigen Berichten behandelt, beigelegt.

- Die Zusammenlegung der DRw-USD-[H]-Anteilsklasse (FR0013468824) und der DRw-EUR-Anteilsklasse (FR0013450319) wird auf der Grundlage des Nettoinventarwerts jedes Anteils vom 21. April 2022 durchgeführt.

26.08.2022: Verlängerung der Zeichnungsfrist bis zum 29. Dezember 2023.

31.10.2022:

- Änderung der ESG-Aspekte der Anlagestrategie: Der Fonds verfolgt nicht länger Ziel, ein gewichtetes durchschnittliches ESG-Rating für das Portfolio zu erzielen, das über dem gewichteten durchschnittlichen ESG-Rating des Anlageuniversums liegt.
- Die Auslöseschwelle für die Aktivierung der Begrenzungen von Rücknahmen („Gates“) und die Maximalanwendungsdauer der Gates wurden im Verkaufsprospekt des Fonds präzisiert.

1.7 SFTR-Reporting

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	4.699.400,94		17.071.858,37		
% des Nettogesamtvermögens	1,82		6,43		

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	4.699.400,94				
% der verleihbaren Vermögenswerte	1,82				

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

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Summe	3.492.677,15		12.338.318,02		
Sitz	FRANKREICH		FRANKREICH		
2. Name	MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS (FRANCE) SA PARIS		
Summe	400.939,01		1.174.321,50		
Sitz	VEREINIGTES KÖNIGREICH		FRANKREICH		
3. Name	CREDIT SUISSE FRANCE PARIS		JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		
Summe	304.084,50		1.124.229,60		
Sitz	FRANKREICH		VEREINIGTES KÖNIGREICH		
4. Name	BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS		SOCIETE GENERALE PARIS		
Summe	304.060,19		870.238,48		
Sitz	FRANKREICH		FRANKREICH		
5. Name	MARKETAXESS CAPITAL LIMITED		MORGAN STANLEY & CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
Summe	197.640,09		523.195,60		
Sitz	VEREINIGTES KÖNIGREICH		VEREINIGTES KÖNIGREICH		
6. Name			HSBC BANK PLC PARIS		
Summe			445.033,33		
Sitz			FRANKREICH		
7. Name			CITIGROUP GLOBAL MARKETS LTD PARIS		
Summe			397.840,44		
Sitz			FRANKREICH		
8. Name			CREDIT SUISSE FRANCE PARIS		
Summe			198.681,40		
Sitz			FRANKREICH		
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	4.961.204,94		16.796.162,31		
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit	EUR		EUR		
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen:

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen	4.961.204,94		16.796.162,31		

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat	4.699.400,94		17.071.858,37		
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	4.699.400,94		17.071.858,37		
Trilateral					

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)	100%	
Verwendeter Betrag (%)	100%	
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps		

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	ODDO ET CIE PARIS
Verwahrter Betrag	21.757.367,25

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	
In % aller gestellten Sicherheiten	
Getrennte Konten	
Zusammengefasste Konten	
Sonstige Konten	

Aufschlüsselung der Renditen

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe	10.550,23		56.261,24		
	in % der Rendite	0,14		0,79		
Fondsmanager						
	Summe					
	in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)						
	Summe					
	in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe					
Fondsmanager						
	Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)						
	Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Wirtschaftliches Umfeld und Börsenentwicklung

2022 standen die Kreditmärkte unter dem Einfluss verschiedener Ereignisse. Infolge der Aufhebung der Corona-Beschränkungen in Europa und den USA kam es zu einer hohen latenten Nachfrage, während das Angebot aufgrund weltweiter Engpässe und Lieferkettenstörungen begrenzt war.

In China litten sowohl die Produktion als auch der Konsum unter der Zero-Covid-Politik der Regierung.

Angesichts der infolgedessen dauerhaft hohen Inflation sahen sich die Zentralbanken weltweit gezwungen, ihre Ankäufe von Vermögenswerten allmählich zu reduzieren und Zinserhöhungen vorzunehmen. So stieg der 10-jährige Zinssatz in der Eurozone von -0,18% Ende Dezember 2021 auf 2,57% Ende Dezember 2022 (+275 Bp.).

Überdies führte der Einmarsch Russlands in die Ukraine im Februar 2022 zu starken geopolitischen Spannungen, die insbesondere Sanktionen, die Einstellung von Gaslieferungen nach Europa und einen Preisanstieg bei Rohstoffen zur Folge hatten.

In diesem inflationären Umfeld mit sinkendem verfügbarem Einkommen erreichten die Indikatoren zur Messung der Verbraucherstimmung im letzten Quartal 2022 einen historischen Tiefstand und ließen Sorgen in Bezug auf eine bevorstehende Rezession aufkommen.

2.2 Wertentwicklung des Fonds:

Im Kalenderjahr 2022 erzielte der Fonds ODDO BHF Global Target 2026 vor Abzug von Gebühren eine Performance von -5,40%.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CR-EUR	-6,61%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CI-EUR	-6,05%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-EUR	-6,15%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-CHF	-6,54%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 CN-USD [H]	-3,65%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DI-EUR	-6,05%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DN-EUR	-6,15%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DR-EUR	-6,61%
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 DRw-EUR	-6,77%

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

2.3 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik:

Angesichts einer womöglich anhaltenden Inflation und eines nachlassenden Wirtschaftswachstums nahmen wir einige Änderungen am Fondsportfolio vor.

Erstens hielt der Fonds während des Marktrückgangs an seinem hohen Barmittelanteil fest (bis zu 10% seines NIW).

Zweitens wurde die Bonität des Fonds verbessert, indem das Verhältnis von Wertpapieren mit BB-Rating zu Titeln mit B-Rating von etwa 30/70 auf rund 50/50 geändert wurde. So liegt das durchschnittliche Rating heute bei BB- (vormals B+). Drittens hielt der Fonds vorübergehend eine Absicherungsposition gegen den iTraxx Crossover Index (bis zu 5% seines NIW).

Zusätzlich zu diesem Top-down-Ansatz lag der Schwerpunkt des Fonds weiterhin auf Emittenten von hoher Qualität. Die Auswahl von Unternehmensanleihen konzentrierte sich auf defensive und nicht-zyklische Werte, während schwächere und enttäuschende Titel einer strengen Verkaufsdisziplin unterlagen.

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

2022 registrierten wir nur wenige Ausfälle (Frigoglass, Corestate, Haya Real Estate, Gazprom). Das Volumen der Neuemissionen am europäischen Hochzinsmarkt belief sich hingegen auf nur 31,8 Mrd. EUR, was den niedrigsten Wert der letzten zehn Jahre darstellt. 2021 war noch ein Rekordvolumen von 150 Mrd. EUR verzeichnet worden.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF Global Target 2026	Axa Tresor Court Terme Cap	7.180.732,70	7.182.772,50	Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	5.487.467,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	4.246.389,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	4.045.395,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	3.664.106,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	3.657.614,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	3.426.913,32		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	3.277.142,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	3.246.445,00		Euro
ODDO BHF Global Target 2026	Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	3.209.060,00		Euro

2.4 Ausblick

Unseres Erachtens dürfte die Inflation in der Eurozone ihren Höhepunkt erreicht haben bzw. in Kürze erreichen. Vor diesem Hintergrund wird die EZB ihre Leitzinsen weiter anheben und ihre Geldpolitik höchstens im Falle einer schweren Rezession wieder lockern. Unser Szenario, das von einer moderaten Rezession in Europa ausgeht, sieht vor, dass die Anleger sich Unternehmen zuwenden werden, die ein solides Geschäftsmodell und robuste Margen aufweisen und in der Lage sind, sich in einem Umfeld höherer Zinsen zu refinanzieren. Gleichzeitig dürfte die Inflation zurückgehen.

Angesichts der geopolitischen Lage (Ukraine/Taiwan/Korea), der Entwicklungen in China (Gesundheitspolitik, Konsumverhalten), des allgemeinen Konsumverhaltens und der Geldpolitik der Zentralbanken werden die Anleger auch 2023 wieder zwischen Hoffnung und Zweifel schwanken, wodurch die Volatilität weiter angetrieben wird. Daher sind unsere Flexibilität bei der Anlage und unsere Fundamentalanalyse nach wie vor von hoher Bedeutung.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN
JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022**

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

OGAW IN DER FORM EINES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)
Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026 in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) für das am 30. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Begründung der Beurteilungen

Wir informieren Sie in Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen 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.

1. Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio:

Von Unternehmen mit hohem Kreditrisiko ausgegebene Finanzwerte im Portfolio, die ein niedriges Rating oder gar kein Rating aufweisen, werden nach den im Anhang im Punkt über Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden beschriebenen Methoden bewertet. Diese Finanzinstrumente werden anhand von notierten oder von Finanzdienstleistern zur Verfügung gestellten Kursen bewertet. Wir haben die Funktionsweise der Verfahren zur Beschaffung von Kursen zur Kenntnis genommen und die Stimmigkeit der Kurse mit Hilfe einer externen Datenbank überprüft. Wir haben den von der Verwaltungsgesellschaft herangezogenen Ansatz anhand der Faktoren beurteilt, mit denen die zugrunde gelegten Bewertungen ermittelt wurden.

2. Sonstige Finanzinstrumente im Portfolio:

Unsere Beurteilungen bezogen sich auf die Eignung der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit zugrunde gelegter wesentlicher Schätzungen.

Spezifische Prüfungen

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

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

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Methode der Prüfung

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 des Fonds 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;

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

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



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

- 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 Verwaltungsgesellschaft 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;
- 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.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift 2023.04.13 18:11:45 +0200

[Unterschrift]

Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes

Dokument

Der Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers Audit

Frédéric SELLAM

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

<p>JAHRESBERICHT 30.12.2022</p>

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

AKTIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	21.966.969,76	4.612.121,84
Finanzinstrumente	257.849.039,64	118.129.464,90
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	204.096.416,45	108.024.011,84
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	204.096.416,45	108.024.011,84
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	31.793.273,94	5.556.636,81
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	31.793.273,94	5.556.636,81
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	31.793.273,94	5.556.636,81
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	2,31	2,32
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	2,31	2,32
Sonstige für nicht professionelle Anleger bestimmte Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle und gleichwertige Investmentfonds anderer Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	21.774.241,50	4.548.813,93
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	4.702.383,13	676.397,87
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	17.071.858,37	3.872.416,06
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	185.105,44	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	22.374.268,27	16.049.489,87
Devisentermingeschäfte	20.947.953,42	16.016.277,02
Sonstige	1.426.314,85	33.212,85
Finanzkonten	6.069.223,62	2.873.350,56
Liquide Mittel	6.069.223,62	2.873.350,56
Gesamt Aktiva	308.259.501,31	141.664.427,17

PASSIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Eigenkapital		
Kapital	261.946.824,58	114.971.483,99
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	477.466,06	0,00
Saldovortrag (a)	563.709,10	190.431,31
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-6.220.262,62	1.806.277,32
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	8.693.357,76	3.790.364,23
Gesamt Eigenkapital	265.461.094,88	120.758.556,85
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	16.796.162,31	3.826.683,99
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	16.796.162,31	3.826.683,99
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	16.796.162,31	3.826.683,99
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	26.000.633,79	17.076.977,59
Devisentermingeschäfte	20.848.217,42	15.888.961,34
Sonstige	5.152.416,35	1.188.016,25
Finanzkonten	1.610,33	2.208,74
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	1.610,33	2.208,74
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	308.259.501,31	141.664.427,17

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
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 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	67.652,11	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	5.840.210,60	4.184.519,37
Erträge aus Schuldtiteln	457.643,48	214.792,15
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	69.982,41	46.663,24
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	124,08	14,92
GESAMT (I)	6.435.612,68	4.445.989,68
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	3.170,94	439,04
Aufwendungen für Finanzkontrakte	143.486,11	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	334,82	66,97
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	146.991,87	506,01
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6.288.620,81	4.445.483,67
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.264.641,31	1.017.575,48
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.023.979,50	3.427.908,19
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	3.669.378,26	363.750,48
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	-1.294,44
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	8.693.357,76	3.790.364,23

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

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.

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 3 Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

Im Interesse der Anteilinhaber wird der Fonds während seines Vertriebszeitraums zum Kaufpreis (Ask) und ab der Schließung des Fonds zum Verkaufspreis (Bid) 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

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

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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	Thesaurierende Anteile CR-EUR-, CI-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und CN-EUR-Anteile	Ausschüttende Anteile DR-EUR-, DI-EUR- und DN-EUR-Anteile DNw-EUR-, DRw-EUR- und DIw-EUR-Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder vollständiger oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Gebühren werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, DR-EUR-, DI-EUR-, DN-EUR-, DNw-EUR-, DRw-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]-, DIw-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	<p>CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern</p> <p>CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: höchstens 0,50% einschl. Steuern</p> <p>CN-EUR-, CN-USD-[H]-, CN-CHF-[H]- und DN-EUR-Anteile: höchstens 0,60% einschl. Steuern</p> <p>DNw-EUR-Anteile: höchstens 0,75% einschl. Steuern</p> <p>DRw-EUR-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern</p> <p>DIw-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern</p>
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr *	Nettovermögen	<p>10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt:</p> <ul style="list-style-type: none"> • 2,30% für die Anteile CR-EUR und DR-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,90% für die Anteile CI-EUR und DI-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • 2,80% für die Anteile CN-EUR, CN-USD, CN-CHF und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. • DNw-EUR-, DRw-EUR-, DIw-EUR-Anteile: keine
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	EUR 15 netto

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

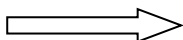
* Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- 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.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Geschäftstag des Geschäftsjahrs des Fonds und endet am letzten Geschäftstag des folgenden Geschäftsjahrs. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahrs. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- 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.

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Zusammenlegung der DRw-USD-[H]- und DRw-EUR-Anteile am 21.04.2022

Aufgenommener Anteil	ZUSAMMENLEGUNG	Aufnehmender Anteil
DRw-USD [H] (ISIN-Code: FR0013468824)		DRw-EUR (ISIN-Code: FR0013450319)

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	120.758.556,85	110.605.471,13
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	164.167.510,71	33.663.412,91
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-12.930.570,63	-26.365.429,39
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	453.488,34	2.711.827,27
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.372.583,72	-508.378,83
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionskosten	-9.839,97	-5.011,03
Wechselkursdifferenzen	-106.041,61	58.534,90
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-8.057.740,99	-2.472.462,20
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-6.078.296,93	1.979.444,06
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	1.979.444,06	4.451.906,26
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-465.672,90	-355.318,16
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5.023.979,50	3.427.908,19
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	-703,50
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	-1.294,44
Sonstige Elemente (*)	9,30	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	265.461.094,88	120.758.556,85

(*) Zusammenlegung der DRw-EUR- und DRw-USD-Anteile

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere		2.120.846,44	0,80
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen		192.841.787,91	72,65
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz		9.133.782,10	3,44
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		204.096.416,45	76,88
Schuldtitel			
Euro Medium Term Notes		31.793.273,94	11,98
Gesamt Schuldtitel		31.793.273,94	11,98
Gesamt Aktiva		235.889.690,39	88,86
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			21.966.969,76	8,28				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	194.962.634,35	73,44			9.133.782,10	3,44		
Schuldtitle	31.793.273,94	11,98						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	20.413.029,25	7,69			1.361.212,25	0,51		
Finanzkonten							6.069.223,62	2,29
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	6.214.945,93		10.581.216,38	6,33				
Finanzkonten							1.610,33	0,00
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	21.966.969,76	8,28								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.786.570,95	0,67	69.019.599,70	26,00	133.290.245,80	50,21		
Schuldtitle					4.906.910,07	1,85	26.886.363,87	10,13		
Befristete Wertpapiergeschäfte	234,58	0,00	2.747,61	0,00	3.830.085,47	1,44	17.941.173,84	6,76		
Finanzkonten	6.069.223,62	2,29								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	16.796.162,31	6,33								
Finanzkonten	1.610,33	0,00								
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	%
	USD	USD	GBP	GBP	CHF	CHF		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.539.615,98	3,97	4.153.476,20	1,56				
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	3.107.797,51	1,17			3.002.935,57	1,13		
Finanzkonten	89.838,34	0,03	40.397,71	0,02				
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	10.545.790,65	3,97	4.190.037,39	1,58	1.293,27	0,00		
Finanzkonten					1.610,33	0,00		
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
	Termingeschäfte	14.846.354,28
	Abgesicherte Termingeschäfte	6.101.599,16
	Kupons und Dividenden	75.215,27
	Sonstige Forderungen	1.278.385,32
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	40.000,00
	Ersteinschuss	32.714,26
Gesamt Forderungen		22.374.268,29
	Termingeschäfte	14.734.299,97
	Abgesicherte Termingeschäfte	6.113.917,47
	Sonstige Verbindlichkeiten	3.135,5
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	20.000,00
	Ersteinschuss	4.961.204,94
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	168.075,91
Gesamt Verbindlichkeiten		26.000.633,79
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-3.626.365,50

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	581.840,939	56.263.552,34
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-74.029,024	-7.199.038,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	507.811,915	49.064.513,91

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	356,541	35.296.188,79
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-11,486	-1.171.908,06
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	345,055	34.124.280,73

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	522.996,847	51.436.030,43
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-26.887,162	-2.658.970,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	496.109,685	48.777.059,61

	Anteile	Betrag
CN-CHF-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	13.533	1.334.707,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.535	-240.028,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.998	1.094.678,82

	Anteile	Betrag
CN-USD-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	30.560	2.866.715,10
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	30.560	2.866.715,10

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	104.925,232	9.721.631,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.163,762	-195.332,67
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	102.761,47	9.526.298,98

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	11	1.009.473,08
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6	-562.789,25
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5	446.683,83

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3.254,63	293.612,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.975	-271.560,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	279,63	22.051,95

	Anteile	Betrag
DRw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	46.232,328	4.267.093,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-615,001	-56.967,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	45.617,327	4.210.125,44

	Anteile	Betrag
Dlw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	17	1.678.505,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-5	-480.990,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	12	1.197.515,29

	Anteile	Betrag
DRw-USD-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-938	-92.983,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-938	-92.983,80

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	72.617,16
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	72.617,16
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	72.617,16

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	11.837,48
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	11.837,48
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	11.837,48
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	11.837,48

	Betrag
CN-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	26.858,30
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	26.858,30
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	26.858,30
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	26.858,30

	Betrag
CN-CHF-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.465,43
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	2.465,43
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	2.465,43
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	2.465,43

	Betrag
CN-USD-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	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	1.973,05
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	1.973,05
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	1.973,05

	Betrag
DI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.684,74
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	5.684,74
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	5.684,74
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	5.684,74

	Betrag
DN-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.743,04
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	2.743,04
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	2.743,04
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	2.743,04

	Betrag
DRw-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	575,44
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	575,44
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	575,44
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	575,44

	Betrag
DIw-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	4.858,49
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	4.858,49
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	4.858,49
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	4.858,49

	Betrag
DRw-USD-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

	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	722.105,00
Erfolgsabhängige Gebühr	0,89
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	200.128,70
Erfolgsabhängige Gebühr	0,13
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,59964
Betriebs- und Verwaltungskosten	139.276,03
Erfolgsabhängige Gebühr	0,19
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CN-CHF-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	11.855,53
Erfolgsabhängige Gebühr	0,53
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CN-USD-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	9.414,61
Erfolgsabhängige Gebühr	-158,04
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	80.370,88
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	28.340,80
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	13.456,66
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DRw-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	55.411,81
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
Dlw-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	4.080,73
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DRw-USD-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	356,86
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

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

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

	30.12.2022
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW: OddoBHMM CI EUR C	2,31
Terminfinanzinstrumente	0,00
Termineinlage	21.966.969,76
Verlehene Wertpapiere	4.702.383,13
Repogeschäfte als Pensionsgeber	16.796.162,31
Titel der Gruppe insgesamt	43.465.517,51

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			0	0	0	0
Vorauszahlungen						

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)	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	563.709,10	190.431,31
Ergebnis	8.693.357,76	3.790.364,23
Gesamt	9.257.066,86	3.980.795,54

	30.12.2022	31.12.2021
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.127.837,32	1.701.336,44
Gesamt	3.127.837,32	1.701.336,44
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.231.449,88	1.023.886,15
Gesamt	2.231.449,88	1.023.886,15
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.141.597,78	434.009,57
Gesamt	2.141.597,78	434.009,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	102.586,75	63.337,40
Gesamt	102.586,75	63.337,40
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CN-USD-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	108.818,50	5.709,35
Gesamt	108.818,50	5.709,35
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	433.884,52	121.884,17
Saldovortrag des Geschäftsjahres	290.243,30	96.361,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	724.127,82	218.245,18
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	154.407,303	51.645,833
Ausschüttung pro Anteil	2,81	2,36
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	179.652,36	175.622,93
Saldovortrag des Geschäftsjahres	163.596,44	116.494,45
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	343.248,80	292.117,38
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	63,54	58,54
Ausschüttung pro Anteil	2.827,39	3.000,05
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	68.066,20	68.947,65
Saldovortrag des Geschäftsjahres	59.599,67	47.148,41
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	127.665,87	116.096,06
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	24.136,949	23.857,319
Ausschüttung pro Anteil	2,82	2,89
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	225.506,24	78.310,60
Saldovortrag des Geschäftsjahres	91.733,49	44.817,82
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	317.239,73	123.128,42
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	81.705,16	36.087,833
Ausschüttung pro Anteil	2,76	2,17
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
Dlw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	32.494,32	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,09	0,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	32.494,41	0,00
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	12	
Ausschüttung pro Anteil	2.707,86	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DRw-USD-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	2.316,86
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	612,73
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	0,00	2.929,59
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	938
Ausschüttung pro Anteil	0,00	2,47
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	
	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	477.466,06	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-6.220.262,62	1.806.277,32
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-5.742.796,56	1.806.277,32

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.625.437,68	837.272,72
Gesamt	-2.625.437,68	837.272,72
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	
	30.12.2022	31.12.2021
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.559.105,94	417.883,33
Gesamt	-1.559.105,94	417.883,33
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	
	30.12.2022	31.12.2021
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.539.376,86	182.275,49
Gesamt	-1.539.376,86	182.275,49
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	
	30.12.2022	31.12.2021
CN-CHF-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	79.411,20	92.235,26
Gesamt	79.411,20	92.235,26
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	
	30.12.2022	31.12.2021
CN-USD-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	215.397,71	16.910,95
Gesamt	215.397,71	16.910,95
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	
	30.12.2022	31.12.2021
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	76.346,67
Thesaurierung	-137.923,26	0,00
Gesamt	-137.923,26	76.346,67
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	
	30.12.2022	31.12.2021
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	87.028,86
Thesaurierung	-57.120,66	0,00
Gesamt	-57.120,66	87.028,86
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	
	30.12.2022	31.12.2021
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	35.426,37
Thesaurierung	-21.673,13	0,00
Gesamt	-21.673,13	35.426,37
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	
	30.12.2022	31.12.2021
DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	52.519,53
Thesaurierung	-71.879,52	0,00
Gesamt	-71.879,52	52.519,53
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	
	30.12.2022	31.12.2021
Dlw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-25.088,42	0,00
Gesamt	-25.088,42	0,00
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	
	30.12.2022	31.12.2021
DRw-USD-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	8.378,14
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	0,00	8.378,14
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	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	104.376.528,00	58.708.007,65	53.446.930,36
Anzahl der Anteile	1.069.621,859	561.809,944	526.933,717
Nettoinventarwert pro Anteil	97,58	104,49	101,43
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,92	3,02	3,10
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,45	1,49	-1,54
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

CI-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	62.218.092,39	29.447.219,01	18.353.858,46
Anzahl der Anteile	621,314	276,259	178,455
Nettoinventarwert pro Anteil	100.139,53	106.592,79	102.848,66
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3.591,50	3.706,25	4.460,39
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2.509,36	1.512,65	-1.544,88
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

CN-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	61.387.969,61	12.833.805,68	11.650.228,73
Anzahl der Anteile	617.198,708	121.089,023	113.811,343
Nettoinventarwert pro Anteil	99,46	105,98	102,36
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,46	3,58	3,99
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,49	1,50	-1,54
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

CN-CHF-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	2.945.382,04	2.010.470,65	1.046.026,19
Anzahl der Anteile	30.379,00	19.381,00	10.415,00
Nettoinventarwert pro Anteil	96,95	103,73	100,43
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,37	3,26	2,32
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,61	4,75	-0,48
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

CN-USD-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen	3.298.156,99	304.152,09
Anzahl der Anteile	33.540,00	2.980,00
Nettoinventarwert pro Anteil	98,33	102,06
Verwendung		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,24	1,91
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,42	5,67
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–

DR-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	14.442.190,02	5.300.410,78	2.521.438,72
Anzahl der Anteile	154.407,303	51.645,833	24.739,683
Nettoinventarwert pro Anteil	93,53	102,62	101,91
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,89	–	-1,54
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,81	2,36	2,34
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

DI-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	5.988.416,61	6.055.967,87	5.097.259,32
Anzahl der Anteile	63,54	58,54	49,610
Nettoinventarwert pro Anteil	94.246,40	103.450,08	102.746,60
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-888,97	–	-1.542,94
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2.827,39	3.000,05	2.979,65
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

DN-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	2.271.576,49	2.464.279,07	2.068.142,88
Anzahl der Anteile	24.136,949	23.857,319	20.198,009
Nettoinventarwert pro Anteil	94,11	103,29	102,39
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,89	–	-1,54
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,82	2,89	2,87
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

DRw-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	7.521.713,93	3.644.908,99	3.168.966,32
Anzahl der Anteile	81.705,16	36.087,833	31.622,213
Nettoinventarwert pro Anteil	92,05	101,00	100,21
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,87	–	-1,26
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,76	2,17	2,15
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

DRw-USD-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	0,00	107.619,28	107.911,57
Anzahl der Anteile	0,00	938,000	938,000
Nettoinventarwert pro Anteil	0,00	114,73	115,04
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	-4,91
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	3,85	1,95
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	0,75	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

Zusammenlegung der DRw-EUR- und DRw-USD-Anteile am 21.04.2022

DIW-EUR-ANTEIL	30.12.2022
Nettovermögen	1.181.538,32
Anzahl der Anteile	12,00
Nettoinventarwert pro Anteil	98.461,52
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2.090,70
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2.707,86
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–
Steuergutschrift (*)	–

Auflegung des Anteils am 15.03.2022

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettvermögens
Crown European Hgs SA 3.375% Sen Reg S 15/15.05.25	EUR	1.300.000	1.294.787,00	0,49
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1.207.000	1.181.322,42	0,45
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	1.000.000	933.629,99	0,35
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1.500.000	1.410.725,00	0,53
Assemblin Group AB FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	500.000	496.794,36	0,19
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	EUR	4.600.000	4.321.209,33	1,63
Banijay Entertainment SAS 3.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	2.200.000	2.120.846,44	0,80
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	2.100.000	1.951.294,33	0,74
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	2.770.000	2.531.801,63	0,95
Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	USD	500.000	490.400,02	0,18
Sprint Corp 7.125% 14/15.06.24	USD	500.000	481.827,02	0,18
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.875% 15/31.03.27	EUR	1.500.000	1.241.356,23	0,47
ZF North America Capital Inc 2.75% Reg S Sen 15/27.04.23	EUR	1.200.000	1.223.605,15	0,46
Abertis Infraestructuras SA 1.375% 16/20.05.26	EUR	500.000	458.689,52	0,17
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	890.000	873.926,89	0,33
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	2.800.000	2.474.388,00	0,93
Axalta Coating Syst Dutch Hg B 3.75% Sen Reg S 16/15.01.25	EUR	952.000	937.044,08	0,35
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	4.050.000	4.153.476,20	1,56
Avis Budget Finance PLC 4.5% 17/15.05.25	EUR	800.000	771.608,00	0,29
Loxam 4.25% Sen Reg S 17/15.04.24	EUR	300.000	306.823,00	0,12
Hughes Satellite Syst Corp 6.625% Ser B Sen 17/01.08.26	USD	600.000	544.304,02	0,21
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	4.800.000	4.496.597,33	1,69
NetFlix Inc 3.625% Sen Reg S 17/15.05.27	EUR	3.200.000	3.109.482,67	1,17
Levi Strauss & Co 3.375% 17/15.03.27	EUR	1.900.000	1.818.176,50	0,68
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	2.362.000	2.113.753,80	0,80
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	700.000	685.912,50	0,26
Energia Group ROI Hgs DAC 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	1.448.000	1.449.607,28	0,55
Nidda Healthcare Holding AG 3.5% Sen Reg S 17/30.09.24	EUR	991.000	984.005,19	0,37
Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	EUR	440.000	433.222,53	0,16
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	1.152.000	1.140.032,64	0,43
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	1.900.000	1.876.763,00	0,71
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1.500.000	1.458.958,33	0,55
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	1.200.000	1.216.424,50	0,46
Faurecia SE 2.625% Sen Reg S 18/15.06.25	EUR	400.000	368.257,00	0,14
Paprec Holding SA 4% 18/31.03.25	EUR	3.350.000	3.332.397,61	1,26
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	982.000	974.510,61	0,37
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	350.000	345.173,50	0,13
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	2.084.000	1.899.218,67	0,72
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 18/15.07.24	EUR	174.000	177.393,58	0,07
Cirsia Finance Intl Sàrl 6.25% Sen Reg S 18/20.12.23	EUR	72.398,1	72.565,78	0,03
Altice France SA 5.875% Sen Reg S 18/01.02.27	EUR	1.179.000	1.070.008,00	0,40
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	210.000	203.382,88	0,08
Avis Budget Finance PLC 4.75% 18/30.01.26	EUR	1.800.000	1.735.789,50	0,65
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	1.980.000	2.002.715,55	0,75
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	1.047.000	977.360,54	0,37
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	200.000	200.241,97	0,08
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	1.600.000	1.550.565,75	0,58
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.000.000	923.284,46	0,35
Loxam 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	500.000	451.443,75	0,17

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Loxam 4.5% Sen Sub Reg S 19/15.04.27	EUR	400.000	342.220,00	0,13
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	1.013.000	888.432,80	0,33
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	2.400.000	2.201.152,00	0,83
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	EUR	1.320.000	1.263.840,97	0,48
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	581.935	501.387,44	0,19
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	900.000	833.322,00	0,31
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	1.335.000	1.289.970,45	0,49
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	800.000	754.518,68	0,28
Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	EUR	600.000	583.200,00	0,22
Loxam 3.75% Sen Reg S 19/15.07.26	EUR	1.000.000	915.465,00	0,34
Trivium Packaging Finance B.V. 3.75% Sen Reg S 19/15.08.26	EUR	2.200.000	2.068.605,00	0,78
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	4.387.000	4.044.265,63	1,52
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	367.000	335.132,17	0,13
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	400.000	355.410,19	0,13
Rossini Sarl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	2.400.000	2.406.490,67	0,91
Summer (BC) Holdco B Sarl Sen Reg S 5.75% 19/31.10.26	EUR	1.300.000	1.137.204,25	0,43
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	2.000.000	1.670.733,33	0,63
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	1.800.000	1.764.667,50	0,66
Faurecia SE 2.375% Sen Reg S 19/15.06.27	EUR	700.000	591.288,25	0,22
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	2.500.000	2.230.857,18	0,84
Ford Motor Cred Co LLC 2.33% Sen Reg S 19/25.11.25	EUR	600.000	559.181,75	0,21
Jaguar Land Rover Automoti Plc 5.875% Sen Reg S 19/15.11.24	EUR	700.000	669.587,33	0,25
Jaguar Land Rover Automoti Plc 6.875% Sen Reg S 19/15.11.26	EUR	2.500.000	2.272.216,67	0,86
Altice Financing SA 2.25% Sen Rg S 20/15.01.25	EUR	1.300.000	1.220.583,00	0,46
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	2.900.000	2.498.258,63	0,94
United Group BV 3.125% Sen Reg S 20/15.02.26	EUR	1.100.000	910.964,08	0,34
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	4.650.000	4.184.566,00	1,58
Q-Park I Holding BV 2% Sen Reg S 20/01.03.27	EUR	500.000	426.778,89	0,16
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	500.000	495.325,00	0,19
Ardagh Pac Fin Plc Hgs USA Inc 2.125% Sen Reg S 20/15.08.26	EUR	1.400.000	1.183.662,67	0,45
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	343.000	318.559,63	0,12
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	1.180.000	1.145.992,40	0,43
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	1.700.000	1.659.035,67	0,62
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	3.100.000	3.225.126,33	1,21
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	2.927.000	2.729.700,69	1,03
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	1.997.000	1.940.251,92	0,73
Lottomatica SpA FRN 20/15.07.25	EUR	600.000	611.957,40	0,23
Lottomatica SpA 6.25% Sen Reg S 20/15.07.25	EUR	2.278.000	2.314.759,33	0,87
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	800.000	765.436,27	0,29
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1.400.000	1.426.390,00	0,54
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	879.300	884.649,81	0,33
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	1.300.000	1.294.748,90	0,49
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	1.071.000	1.153.124,28	0,43
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	1.225.000	1.201.996,54	0,45
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	1.813.000	1.712.215,33	0,65
INEOS Finance Plc 3.375% Sen Reg S 20/31.03.26	EUR	800.000	724.342,70	0,27
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	2.000.000	1.916.904,17	0,72
Total Play Telecom SA De CV 7.5% Sen Reg S 20/12.11.25	USD	1.950.000	1.634.660,64	0,62
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2.964.000	2.702.823,02	1,02
Verisure Holding AB 3.25% 21/15.02.27	EUR	600.000	534.197,00	0,20
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	495.000	477.228,51	0,18
Manutencoop Facility Mgt SpA 7.25% 21/01.02.26	EUR	1.800.000	1.589.168,00	0,60

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	EUR	1.800.000	1.566.159,00	0,59
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	2.092.000	1.780.433,21	0,67
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	2.849.000	2.723.459,61	1,03
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	300.000	293.165,42	0,11
Victoria Plc 3.625% 21/24.08.26	EUR	1.200.000	1.017.136,00	0,38
Lottomatica SpA 5.125% 21/15.07.25	EUR	218.000	214.057,83	0,08
IPD 3 BV 5.5% 20/01.12.25	EUR	1.400.000	1.349.552,77	0,51
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	1.300.000	1.234.280,13	0,46
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	2.400.000	2.179.176,67	0,82
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	355.000	343.871,07	0,13
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	2.000.000	2.062.570,00	0,78
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	3.550.000	3.368.118,71	1,27
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	833.000	773.458,09	0,29
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	327.000	285.366,00	0,11
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	4.100.000	3.568.986,79	1,34
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	796.000	757.356,85	0,29
Commscope Finance LLC 6% 144A 19/01.03.26	USD	500.000	444.842,07	0,17
Novelis Corp 3.25% 144A 21/15.11.26	USD	600.000	510.264,18	0,19
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	386.000	359.117,87	0,14
Cirsa Finance Intl Sarl 4.5% 21/15.03.27	EUR	4.505.000	3.988.028,73	1,50
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	7.270.000	6.878.177,29	2,58
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	810.000	709.803,43	0,27
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1.695.000	1.620.235,67	0,61
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	4.794.000	4.216.382,93	1,59
Faurecia SE 2.75% 21/15.02.27	EUR	2.100.000	1.790.344,50	0,67
Tenet Healthcare Corp 4.875% 144A 19/01.01.26	USD	400.000	358.106,08	0,13
APCOA Parking Holdings GmbH 4.625% 21/15.01.27	EUR	200.000	178.365,37	0,07
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	300.000	276.227,77	0,10
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	470.000	441.898,70	0,17
PCF GmbH FRN 21/15.04.26	EUR	199.000	183.759,67	0,07
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2.191.000	2.141.501,66	0,81
Faurecia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	1.237.000	1.270.729,23	0,48
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	3.000.000	2.725.645,23	1,03
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	900.000	902.717,75	0,34
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	2.100.000	2.030.556,45	0,76
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	650.000	557.388,00	0,21
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.138.000	1.989.460,67	0,75
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	2.239.000	1.912.333,63	0,72
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2.550.000	2.327.325,50	0,88
Gruenenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	3.159.000	2.936.395,80	1,11
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			204.096.416,45	76,89
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			204.096.416,45	76,89
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	588.000	567.723,42	0,21
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1.500.000	1.444.391,25	0,54
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500.000	473.315,41	0,18
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	400.000	356.474,03	0,13
Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	EUR	300.000	303.453,08	0,11
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	361.000	367.318,09	0,14
Nokia Corp 2% EMTN Sen Reg S 19/11.03.26	EUR	1.100.000	1.054.876,64	0,40
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	4.424.000	4.271.875,61	1,63
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	2.700.000	2.709.662,67	1,02

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	EUR	500.000	485.019,93	0,18
Autostrade per l'Italia SpA 1.75% EMTN Ser 3 15/26.06.26	EUR	2.900.000	2.647.750,85	1,00
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	900.000	843.478,15	0,32
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	2.300.000	2.229.317,22	0,84
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	500.000	483.421,71	0,18
ZF Finance GmbH 2.75% EMTN 20/25.05.27	EUR	3.400.000	2.951.748,66	1,11
Deutsche Lufthansa AG 3% EMTN Sen 20/29.05.26	EUR	600.000	556.782,00	0,21
ZF Finance GmbH 2% EMTN 21/06.05.27	EUR	500.000	420.540,14	0,16
Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	EUR	200.000	194.901,89	0,07
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1.200.000	1.073.920,77	0,40
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	2.800.000	2.635.576,33	0,99
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	1.500.000	1.514.077,60	0,57
ArcelorMittal SA 4.875% EMTN 22/26.09.26	EUR	1.100.000	1.117.503,86	0,42
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	1.000.000	1.030.965,75	0,39
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	2.100.000	2.059.178,88	0,78
GESAMT Sonstige Schuldtitel			31.793.273,94	11,98
GESAMT Schuldtitel			31.793.273,94	11,98
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,047	2,31	0,00
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			2,31	0,00
GESAMT OGA-Titel			2,31	0,00
XS2337064856 060123	EUR	250.495,4	105,94	0,00
XS2200172653 070123	EUR	258.960	70,40	0,00
XS2054539627 140323	EUR	321.345	58,24	0,00
DE000A2TEDB8 130923	EUR	136.776	33,05	0,00
XS1843437549 150923	EUR	92.071,7	41,72	0,00
XS2004451121 150923	EUR	239.787,63	66,64	0,00
XS2102934697 190923	EUR	339.360	151,72	0,00
XS2242188261 210923	EUR	167.458,8	391,09	0,00
XS2034069836 270923	EUR	192.208	290,31	0,00
XS1713568811 141023	EUR	198.445	97,11	0,00
XS1846631049 211023	EUR	440.250	93,09	0,00
XS1843437549 011123	EUR	165.728,8	120,15	0,00
XS2102934697 021123	EUR	418.850	253,06	0,00
XS2397781357 041123	EUR	175.574,3	37,13	0,00
XS2052290439 211123	EUR	192.189,9	58,06	0,00
XS2333301674 291123	EUR	306.444,8	185,14	0,00
XS2291928849 301123	EUR	175.540	96,51	0,00
XS2357281174 131223	EUR	299.882	80,97	0,00
XS2358383466 131223	EUR	197.417,5	493,54	0,00
XS2358383466 201223	EUR	165.325	258,32	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			2.982,19	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt			2.982,19	0,00
XS2333302052 050723	EUR	-99.737,5	-99.003,90	-0,04
XS2388162385 050723	EUR	-95.500	-94.605,05	-0,04
XS2195511006 230823	EUR	-194.155	-193.159,20	-0,07
XS1586831999 020923	EUR	-190.820	-190.163,63	-0,07
XS2401849315 020923	EUR	-241.080	-239.842,92	-0,09
XS2401849315 160923	EUR	-140.280	-139.533,77	-0,05
XS2274815369 141023	EUR	-192.562,5	-192.080,59	-0,07
XS2357281174 211023	EUR	-164.650	-164.382,64	-0,06
XS1991114858 141123	EUR	-192.022,2	-191.585,95	-0,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2294854745 151123	EUR	-145.470	-145.198,15	-0,05
FR0013426376 151123	EUR	-94.500	-94.351,58	-0,04
XS1057659838 171123	EUR	-1.045.500	-1.044.545,55	-0,39
XS2004451121 211123	EUR	-494.435,61	-494.035,05	-0,19
XS2357281174 211123	EUR	-191.395	-191.217,22	-0,07
XS2195511006 241123	EUR	-123.507,6	-123.356,90	-0,05
XS2200172653 241123	EUR	-505.777,5	-505.197,26	-0,19
XS1969645255 241123	EUR	-626.217,6	-625.750,33	-0,24
XS1843437549 281123	EUR	-168.345	-168.107,98	-0,06
XS1843437549 281123	EUR	-121.590	-121.418,81	-0,05
XS2194288390 291123	EUR	-201.040	-200.842,31	-0,08
XS1991114858 011223	EUR	-160.510	-160.291,48	-0,06
XS2357281174 051223	EUR	-116.800,8	-116.703,08	-0,04
XS2406607098 061223	EUR	-455.400	-455.166,99	-0,17
XS2294854745 071223	EUR	-276.562,5	-276.033,50	-0,10
FR0013426376 081223	EUR	-190.500	-190.357,20	-0,07
XS2074522975 091223	EUR	-217.500	-217.297,95	-0,08
XS1859337419 091223	EUR	-749.162,5	-748.875,01	-0,28
XS2397781357 121223	EUR	-535.027,5	-534.833,59	-0,20
FR0013426376 121223	EUR	-189.800	-189.684,83	-0,07
XS1680281133 121223	EUR	-490.980	-490.781,77	-0,18
FR0013426376 121223	EUR	-385.000	-384.833,65	-0,14
XS2388162385 121223	EUR	-143.220	-142.881,50	-0,05
XS1991114858 131223	EUR	-173.850	-173.717,10	-0,07
XS2305742434 131223	EUR	-325.800	-325.616,83	-0,12
XS2305742434 131223	EUR	-482.500	-482.228,73	-0,18
XS2305742434 131223	EUR	-368.835	-368.625,99	-0,14
XS1908248963 131223	EUR	-327.600	-327.424,55	-0,12
DE000A289Q91 141223	EUR	-96.170	-96.131,73	-0,04
FR0013399029 141223	EUR	-187.140	-187.070,99	-0,07
FR001400AK26 151223	EUR	-200.820	-200.707,35	-0,08
XS1991114858 151223	EUR	-142.875	-142.761,00	-0,05
XS2009038113 151223	EUR	-112.539	-112.505,41	-0,04
XS2093880735 151223	EUR	-193.881,6	-193.823,73	-0,07
XS1813579593 161223	EUR	-992.550	-992.203,50	-0,37
XS1908248963 161223	EUR	-182.867,5	-182.803,24	-0,07
XS2344474320 161223	EUR	-130.950	-130.904,19	-0,05
XS2274815369 191223	EUR	-491.400	-491.273,74	-0,19
XS2358383466 161223	EUR	-97.250	-97.067,85	-0,04
FR0013368206 201223	EUR	-347.480	-347.578,42	-0,13
XS1492656787 201223	EUR	-143.856	-143.872,47	-0,05
XS1827600724 201223	EUR	-117.477,5	-117.500,91	-0,04
XS2291928849 201223	EUR	-287.778,6	-287.814,21	-0,11
XS2200172653 201223	EUR	-110.810,7	-110.817,18	-0,04
XS2195511006 201223	EUR	-216.000	-216.024,79	-0,08
XS1684813493 211223	EUR	-138.700	-138.592,66	-0,05
XS2107451069 221223	EUR	-616.000	-615.877,23	-0,23
XS2408458730 221223	EUR	-84.000	-84.011,16	-0,03
XS2204842384 221223	EUR	-205.160	-205.203,72	-0,08
FR0013414919 231223	EUR	-99.500	-99.493,33	-0,04
XS1827600724 231223	EUR	-161.100	-161.080,63	-0,06
XS2212959352 291223	EUR	-189.000	-188.995,97	-0,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS1713568811 291223	EUR	-266.857,5	-266.849,92	-0,10
XS2242188261 291223	EUR	-181.475	-181.464,44	-0,07
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-16.796.162,31	-6,33
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-16.796.162,31	-6,33
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-16.793.180,12	-6,33
Fire (Bc) SPA FRN Sen Reg S 18/30.09.24	EUR	210	3.145,72	0,00
Ball Corp 1.5% Sen 19/15.03.27	EUR	2.500	18.750,00	0,01
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	567	10.985,63	0,00
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1.660	33.200,00	0,02
Tenet Healthcare Corp 4.875% 144A 19/01.01.26	USD	400	9.133,92	0,00
GESAMT Kupons und Dividenden			75.215,27	0,03
DG-CDS	EUR	32.714,26	32.714,26	0,02
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-263.020,17	-263.020,17	-0,10
CPTN EONIA 0.00 0701	EUR	-271.908	-271.908,00	-0,10
CPTN EONIA 0.00 1403	EUR	-337.412,25	-337.412,25	-0,13
CPTN EONIA 0.00 1309	EUR	-143.614,8	-143.614,80	-0,05
CPTN EONIA 0.00 1509	EUR	-96.675,29	-96.675,29	-0,04
CPTN EONIA 0.00 1509	EUR	-251.777,01	-251.777,01	-0,09
CPTN EONIA 0.00 1909	EUR	-356.328	-356.328,00	-0,13
CPTN EONIA 0.00 2109	EUR	-175.831,74	-175.831,74	-0,07
CPTN EONIA 0.00 2709	EUR	-192.208	-192.208,00	-0,07
CPTN EONIA 0.00 1410	EUR	-208.367,25	-208.367,25	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2110	EUR	-462.262,5	-462.262,50	-0,17
CPTN EONIA 0.00 0111	EUR	-174.015,24	-174.015,24	-0,07
CPTN EONIA 0.00 0211	EUR	-439.792,5	-439.792,50	-0,17
CPTN EONIA 0.00 0411	EUR	-184.353,02	-184.353,02	-0,07
CPTN EONIA 0.00 2111	EUR	-201.799,4	-201.799,40	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2911	EUR	-321.767,04	-321.767,04	-0,12
CPTN EONIA 0.00 3011	EUR	-184.317	-184.317,00	-0,07
CPTN EONIA 0.00 1312	EUR	-314.876,1	-314.876,10	-0,12
CPTN EONIA 0.00 1312	EUR	-207.288,38	-207.288,38	-0,08
CPTN EONIA 0.00 2012	EUR	-173.591,25	-173.591,25	-0,07
GESAMT Hinterlegungen			-4.928.490,68	-1,86
Nachschusspflicht/CDS	EUR	185.105,44	185.105,44	0,07
GESAMT Nachschusspflicht			185.105,44	0,07
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-3.135,5	-3.135,50	0,00
Diverse Kreditoren Termineinlagen EUR	EUR	-17.000.000	-17.000.000,00	-6,40
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	1.278.385,32	1.278.385,32	0,48
Diverse Debitoren Termineinlagen EUR	EUR	17.000.000	17.000.000,00	6,40
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			1.275.249,82	0,48
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			-3.392.920,15	-1,28
OddoCie CHF-Anteile	CHF	-1.589,85	-1.610,33	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	5.938.150,62	5.938.150,62	2,24
OddoCie GBP-Anteile	GBP	35.853,28	40.397,71	0,02
OddoCie USD-Anteile	USD	95.897,94	89.838,34	0,03
OddoCie EUR-Anteile	EUR	836,95	836,95	0,00
GESAMT Vermögenswerte			6.067.613,29	2,29
V/A GBP EUR 130123	EUR	648.400,7	648.400,70	0,24
V/A GBP EUR 130123	GBP	-557.000	-627.326,30	-0,24
V/A USD EUR 130123	EUR	10.095.536,67	10.095.536,67	3,81
V/A USD EUR 130123	USD	-10.778.000	-10.089.847,78	-3,80

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
H A/V CHF EUR 130123	CHF	2.468.000	2.500.699,30	0,94
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-2.507.842,09	-2.507.842,09	-0,94
H A/V USD EUR 130123	USD	3.310.000	3.098.663,59	1,17
H A/V USD EUR 130123	EUR	-3.102.074,75	-3.102.074,75	-1,17
V/A GBP EUR 130123	EUR	1.548.557,16	1.548.557,16	0,58
V/A GBP EUR 130123	GBP	-1.330.000	-1.497.924,57	-0,56
V/A GBP EUR 130123	EUR	1.065.418,43	1.065.418,43	0,40
V/A GBP EUR 130123	GBP	-927.889	-1.045.043,40	-0,39
H A/V CHF EUR 130123	CHF	495.669	502.236,27	0,19
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-504.000,63	-504.000,63	-0,19
V/A GBP EUR 130123	EUR	515.183,3	515.183,30	0,19
V/A GBP EUR 130123	GBP	-452.053	-509.128,79	-0,19
V/A GBP EUR 130123	EUR	516.516,74	516.516,74	0,19
V/A GBP EUR 130123	GBP	-453.372	-510.614,33	-0,19
V/A USD EUR 130123	EUR	456.741,28	456.741,28	0,17
V/A USD EUR 130123	USD	-485.407	-454.414,80	-0,17
GESAMT Termingeschäfte			99.736,00	0,04
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	21.966.969,76	21.966.969,76	8,26
GESAMT Termineinlagen			21.966.969,76	8,26
ADM OTC - BHFBk Ffm	EUR	-20.000	-20.000,00	-0,01
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	40.000	40.000,00	0,02
GESAMT Sonstige liquide Mittel			20.000,00	0,01
GESAMT Liquide Mittel			28.154.319,05	10,60
Verwaltungsgebühr	CHF	-1.276,83	-1.293,27	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-165.253,36	-165.253,36	-0,06
Verwaltungsgebühr	USD	-1.631,14	-1.528,07	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-1,21	-1,21	0,00
GESAMT Kosten			-168.075,91	-0,06
GESAMT BARMITTEL			24.593.322,99	9,26
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	203.000	198.681,40	0,07
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	722.000	697.102,56	0,26
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	700.000	650.431,44	0,25
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1.230.000	1.124.229,60	0,42
Axalta Coating Syst Dutch Hg B 3.75% Sen Reg S 16/15.01.25	EUR	148.000	145.674,92	0,05
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	588.000	526.201,20	0,20
Energia Group ROI Hgs DAC 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	152.000	152.168,72	0,06
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	273.000	270.163,99	0,10
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.018.000	1.010.236,05	0,38
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	316.000	287.981,34	0,11
Altice France SA 5.875% Sen Reg S 18/01.02.27	EUR	821.000	745.103,11	0,28
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	400.000	356.474,03	0,13
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	553.000	516.218,13	0,19
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	200.000	200.241,97	0,08
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	656.000	633.442,68	0,24
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	300.000	263.109,42	0,10
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	100.000	100.357,88	0,04
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	581.142	500.704,20	0,19
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	115.000	111.121,05	0,04
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	900.000	870.238,48	0,33
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	250.000	214.380,00	0,08
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	224.000	208.038,94	0,08

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	520.000	505.013,60	0,19
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	223.000	207.968,31	0,08
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	654.000	635.415,50	0,24
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	200.000	191.359,07	0,07
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	100.000	96.684,34	0,04
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	170.000	183.035,60	0,07
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	777.000	708.533,57	0,27
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	333.000	283.405,48	0,11
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	451.000	431.126,81	0,16
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	1.262.000	1.174.321,50	0,43
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	135.000	130.767,87	0,05
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	510.000	473.545,77	0,18
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	100.000	87.267,89	0,03
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	204.000	194.096,48	0,07
Almirall SA 2.125% 21/30.09.26	EUR	254.000	236.310,73	0,09
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	553.000	523.195,60	0,20
SCIL IV LLC 4.375% 21/01.11.26	EUR	454.000	397.840,44	0,15
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	506.000	445.033,33	0,17
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	100.000	89.493,40	0,03
PCF GmbH FRN 21/15.04.26	EUR	101.000	93.264,96	0,04
Elis SA 4.125% EMTN 22/24.05.27	EUR	200.000	201.877,01	0,08
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			17.071.858,37	6,43
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			17.071.858,37	6,43
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	215.000	212.766,51	0,08
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500.000	473.315,41	0,18
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	139.000	141.432,73	0,05
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	287.000	251.708,01	0,09
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	276.923	238.593,16	0,09
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	213.000	196.359,38	0,07
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	333.000	304.084,50	0,11
Cellnex Telecom SA 1% Ser 8 20/20.04.27	EUR	900.000	775.321,65	0,33
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	249.000	241.924,25	0,09
CMA CGM 7.5% 20/15.01.26	EUR	159.000	171.192,12	0,06
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	205.000	197.640,09	0,07
Ineos Quattro Fin 1 Plc 3.75% 21/15.07.26	EUR	200.000	170.213,50	0,06
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	356.000	304.060,19	0,11
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	241.000	224.017,53	0,08
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	317.000	294.341,19	0,11
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	373.000	325.509,24	0,12
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	187.000	176.921,48	0,07
GESAMT Wertpapierleihen			4.699.400,94	1,77
GESAMT Vertragliche Verkaufgeschäfte			4.699.400,94	1,77
GESAMT Vertragliche Geschäfte			21.771.259,31	8,20
GESAMT NETTOVERMÖGEN			265.461.094,88	100,00

ANHANG 1: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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

ANHANG 2: 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 Global Target 2026

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500GJDFSL20W7YZ19

Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

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

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.

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 18,8% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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.

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

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.

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30. Dezember 2022	
	Fonds	Abdeckung
Interne ESG-Bewertung*	3,1	95,5
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	95,5
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,0	95,5
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,0	95,5
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	316,8	62,8
Nachhaltige Investitionen (%)	18,8	93,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	2,5	2,6
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	22,3	23,0

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz 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?

Die Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

1. EU-Taxonomie: Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die Summe der taxonomiekonformen Einnahmen für jede Investition des Portfolios je nach Gewichtung und auf Grundlage der Daten bestimmt, die von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlicht wurden. Liegen keine solchen Daten der Unternehmen, in die investiert wird, vor, kann das von MSCI durchgeführte Research herangezogen werden.

2. Umwelt: Der Beitrag zur Umwelt im Sinne der Definition von MSCI ESG Research im Bereich „nachhaltige Wirkung“ im Zusammenhang mit den ökologischen Zielen. Dies betrifft folgende Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, ökologisches Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 18,8% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

Das in den vorvertraglichen Informationen festgelegte Ziel für nachhaltige Investitionen lag bei 2%. Das Ziel wurde also erfüllt.

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.

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

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

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

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

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

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

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

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, UNGC, unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 18,8% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 2% 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.



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

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

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



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Kommunikation	2,85%	Frankreich
Ppf Arena 1 Bv 3.13% 03/2026	Kommunikation	1,73%	Niederlande
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Basiskonsumgüter	1,58%	Niederlande
Picard Groupe Sas 3,88% 07/2026	Basiskonsumgüter	1,57%	Frankreich
Matterhorn Telecom Sa 3.13% 09/2026	Kommunikation	1,45%	Luxemburg
Contourglobal Plc 2,75% 01/2026	Stromversorgungsbetriebe	1,45%	Luxemburg
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Zyklische Konsumgüter	1,42%	Frankreich
Grifols Sa 3,20% 05/2025	Basiskonsumgüter	1,40%	Spanien
Petróleos Mexicanos Sa 3,75% 04/2026	Regierungsstelle ohne Garantie	1,37%	Mexiko
Techem Verwaltungsgesell 2,00% 07/2025	Sonstige Industrieunternehmen	1,37%	Deutschland
Cheplapharm Arzneimittel 3,50% 02/2027	Basiskonsumgüter	1,27%	Deutschland
Spie Sa 2,63% 06/2026	Investitionsgüter	1,24%	Frankreich
Rcs & Rds Sa 2,50% 02/2025	-	1,22%	Rumänien
Plt Vii Finance Sarl 4,63% 01/2026	Kommunikation	1,20%	Luxemburg
Orano Sa 3,38% 04/2026	Regierungsstelle ohne Garantie	1,11%	Frankreich

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

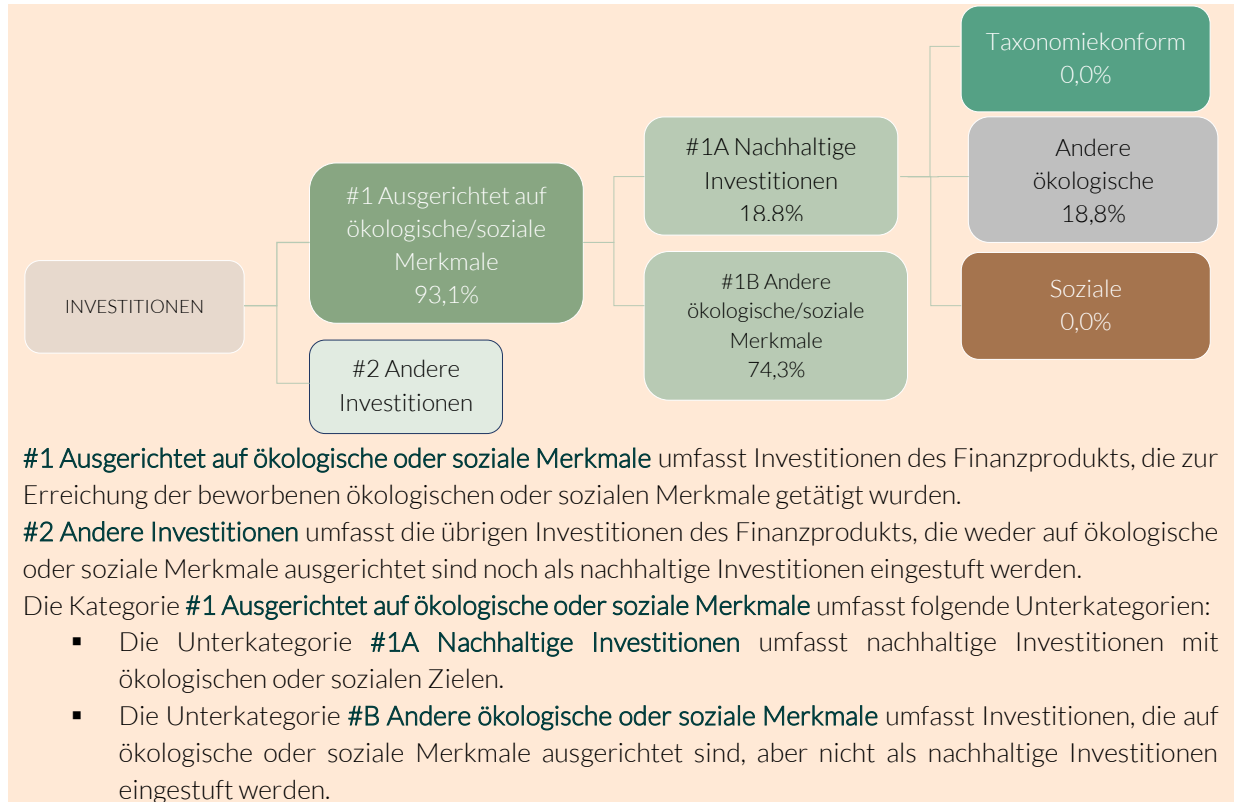
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



Die anderen Investitionen umfassen 2,9% Barmittel, 0,0% Derivate und 4,0% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektoren	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	23,93%
Kommunikation	19,63%
Basiskonsumgüter	17,87%
Investitionsgüter	10,72%
Grundstoffe	6,90%
Andere	4,48%
Transport	4,20%
Technologie	2,89%
Regierungsstelle ohne Garantie	2,82%
Stromversorgungsbetriebe	1,89%
Sonstige Industrieunternehmen	1,63%
Energie**	0,10%

* Zum 30.12.2022

** Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 2,5%, bei einer Abdeckung von 2,6%.



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.

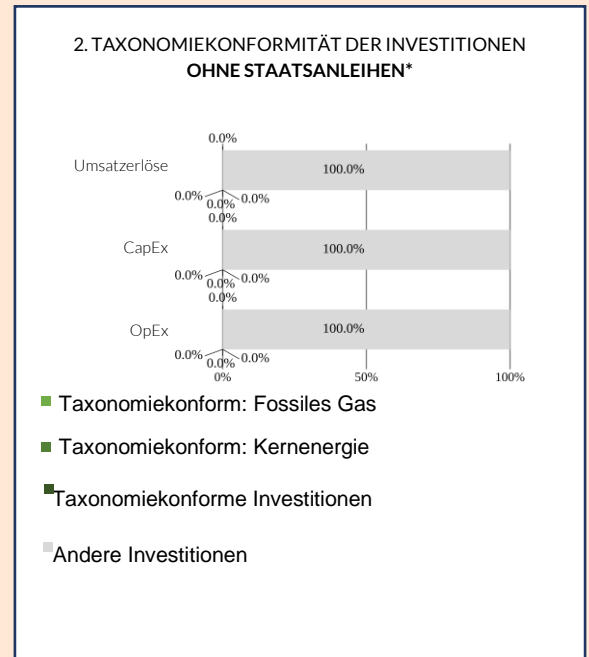
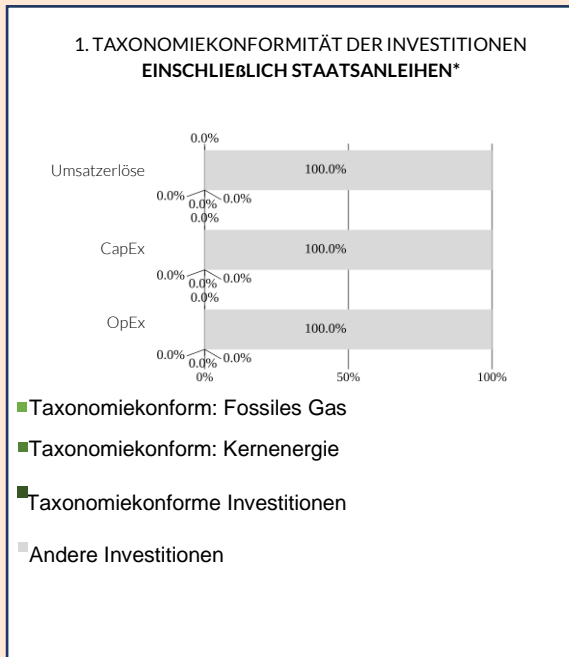
Es wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem sonstigen Dritten überprüft, ob diese Investitionen die in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Anforderungen einhalten.

WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTERT¹?

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

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%.

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

Nicht zutreffend.

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.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 18,8%.

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage wurden für diese Investition keine taxonomiekonformen Daten für 2022 gemeldet, zumal dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt.



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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



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

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

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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Der Fonds bildet die Referenzwerte BofAML E HY NF BB Constrained und ICE BOFA Single -B Euro HY nach. Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

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

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

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Nicht zutreffend.

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

30. Dezember 2022				
	Fonds	Abdeckung	Index	Abdeckung
Interne ESG-Bewertung	3,1	95,5	3,0	78,7
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	95,5	3,0	78,7
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,0	95,5	2,8	78,7
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,0	95,5	2,9	78,7
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	316,8	62,8	218,2	66,5
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	2,5	2,6	3,8	3,8
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	22,3	23	28,3	28,3

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