



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Jahresbericht

SICAV ODDO BHF

SICAV nach französischem Recht mit 6 Teilfonds

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: EFA

Abschlussprüfer: PriceWaterhouseCoopers Audit

29. DEZEMBER 2023



INHALTSVERZEICHNIS

I.	ZERTIFIZIERUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS.....	3
II.	KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS.....	9
III.	BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG.....	15
IV.	INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT.....	17
V.	FÜR DIE SICAV RELEVANTE ÄNDERUNGEN	18
VI.	BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE	19
ODDO BHF METROPOLE SELECTION		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	25
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	28
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	30
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	38
5.	ANHÄNGE (BiB)	78
6.	ANHÄNGE (SFDR).....	103
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	117
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	120
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	123
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	126
5.	ANHÄNGE (SFDR).....	143
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	157
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	160
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	162
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	168
5.	ANHÄNGE (BiB)	198
6.	ANHÄNGE (SFDR).....	214
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	228
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	231
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	239
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	250
5.	ANHÄNGE (BiB)	303
6.	ANHÄNGE (SFDR)	343
ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	358
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	360
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	362
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	368
5.	ANHÄNGE (BiB)	400
6.	ANHÄNGE (SFDR).....	416
ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO		
1.	BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT	428
2.	GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN.....	431
3.	FINANZBEZOGENE ANGABEN.....	433
4.	ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	436



I. ZERTIFIZIERUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS



SICAV ODDO BHF
BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS
ZUM JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023**

SICAV ODDO BHF

OGAW IN FORM EINER INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL UND
MEHREREN TEILFONDS

Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

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

Sehr geehrte Aktionäre,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Hauptversammlung erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds (SICAV) ODDO BHF für das am 29. Dezember 2023 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 einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital und mehreren Teilfonds 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 Prüfungsauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 31.12.2022 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. Geschäftssitz: 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.



SICAV ODDO BHF

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses beziehen.

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

Spezifische Prüfungen

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

Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen Unterlagen für Aktionäre über die Finanzlage und den Jahresabschluss enthalten sind

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen Unterlagen für Aktionäre über die Finanzlage und den Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

Informationen über die Unternehmensführung

Wir bescheinigen, dass der Abschnitt des Berichts der Verwaltungsgesellschaft über die Unternehmensführung die in Artikel L.225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuchs verlangten Angaben enthält.

*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. Geschäftssitz: 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.

SICAV ODDO BHF

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

Die Geschäftsleitung 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 Geschäftsleitung dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung ihrer 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, die SICAV zu liquidieren oder ihre Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von dem Leitungsorgan 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 kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung der SICAV 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. Geschäftssitz: 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.



SICAV ODDO BHF

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Geschäftsleitung 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 der SICAV zur Fortführung ihrer 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

*Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes
Dokument*
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2024.03.22 18:06:19 +0100

/Unterschrift/



II. KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	12.186.115,11	0,00
Finanzinstrumente	639.188.782,15	535.014.109,30
Aktien und ähnliche Wertpapiere	352.961.337,67	492.558.548,07
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	352.961.337,67	492.558.548,07
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	238.335.811,76	10.828.997,67
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	238.335.811,76	10.838.997,67
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	35.383.479,61	2.996.988,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	35.383.479,61	2.996.988,78
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	2.996.988,78
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	35.383.479,61	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	28.629.574,78
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	28.629.574,78
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 Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle und gleichwertige Investmentfonds anderer Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	12.508.153,11	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	857.900,96	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	11.650.252,15	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	46.149.437,04	2.575.833,24
Devisentermingeschäfte	42.229.841,20	1.928.892,90
Sonstige	3.919.595,84	646.940,34
Finanzkonten	29.476.883,09	19.133.152,48
Liquide Mittel	29.476.883,09	19.133.152,48
Gesamt Aktiva	727.001.217,39	556.723.095,02



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	616.858.366,25	556.528.782,51
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	2,84	0,28
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	28.800.045,77	-16.348.560,54
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	19.783.083,97	11.318.457,02
Gesamt Eigenkapital	665.441.498,83	551.498.679,27
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	11.239.729,40	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	11.239.729,40	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	11.239.729,40	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	49.321.533,44	5.224.412,71
Devisentermingeschäfte	41.883.834,95	1.934.108,41
Sonstige	7.437.598,55	3.290.304,30
Finanzkonten	998.455,72	3,04
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	998.455,72	3,04
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	727.001.217,39	556.723.095,02

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
HEIDELBERGER ZEMENT 06/2022 CALL 64		303.552,00
COVESTRO AG 06/2022 CALL 64		146.340,00
BMW 06/2022 CALL 100		180.785,07
BNP PARIBAS 06/2022 CALL 65		527.969,76
CONTINENTAL AG 09/2022 CALL 110		211.313,15
AXA 03/2022 CALL 26		769.210,56
DAIMLER AG 06/2022 CALL 90		225.480,24
SOCIETE GENERALE SA 09/2022 CALL 32		460.263,79
INTESA SANPAOLO 06/2022 CALL 2.4		433.197,00
ARCELORMITTAL 06/2022 CALL 30		479.140,48
PUBLICIS GROUPE SA 09/2022 CALL 65		378.880,00
ROYA DUTC SHEL-A 06/2022 CALL 22		361.482,24
SAINT-GOBAIN 09/2022 CALL 65		485.493,89
SIEMENS AG-REG 06/2022 CALL 160		247.341,60
TOTALENERGIES SE 03/2022 CALL 45		566.890,24
UNICREDIT SPA 06/2022 CALL 14		618.960,80
VOLKSWAGEN-PREF 06/2022 CALL 190		414.238,32
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		



ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	220.169,79	25.009,69
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	13.274.164,75	23.114.474,29
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	7.199.637,22	69.426,44
Erträge aus Schuldtiteln	779.516,77	1.085,54
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	8.305,34	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,07	0,00
Sonstige Finanzerträge	111.146,66	0,00
GESAMT (I)	21.592.940,60	23.209.995,96
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	151.975,58	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	388,88	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	7.195,35	10.066,77
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	159.559,81	10.066,77
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	21.433.380,79	23.199.929,19
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	7.551.347,81	9.112.360,12
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	13.882.032,98	14.087.569,07
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	5.901.050,99	-2.769.112,05
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	19.783.083,97	11.318.457,02



BILANZANHANG

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht. Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro.

Die SICAV „SICAV ODDO BHF“ besteht aus sechs Teilfonds:

- ODDO BHF METROPOLE SELECTION,
- ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE,
- ODDO BHF METROPOLE EURO SRI,
- ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028.
- ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Auflegungsdatum 26.07.2023
- ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO, Auflegungsdatum 15.07.2023

Der Gesamtjahresabschluss wird in Euro vorgelegt.

Aufgrund des Vorhandenseins gemeinsam durch verschiedene Teilfonds gehaltener Positionen wurde eine Anpassung der Aktiva und Passiva vorgenommen.

- Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (*)
- Zusätzliche Informationen (*)

(*) Siehe Informationen zum jeweiligen Teilfonds.

III. BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

MODALITÄTEN DER RECHTSAUSÜBUNG DURCH DIE GENERALDIREKTION

In Einklang mit den Bestimmungen der Artikel L.225-51-1 und R.225-26 des französischen Handelsgesetzbuchs bestätigen wir, dass der Verwaltungsrat sich für die Kumulierung der Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates und des Generaldirektors ausgesprochen hat.

Herr Romuald de LENCQUESAING wurde zum Vorstandsvorsitzenden ernannt.

Seine Vollmachten wurden durch den Verwaltungsrat in keiner Weise eingeschränkt.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-37-4 ABSATZ 2. DES HANDELSGESETZBUCHES

Dabei handelt es sich um die Vereinbarungen, die unmittelbar oder über Vermittler zwischen einem der Bevollmächtigten oder einem der Aktionäre, der einen Anteil von über 10% an den Stimmrechten einer Gesellschaft besitzt, und einer anderen Gesellschaft geschlossen werden, wobei erstere direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals der zweiten besitzt und zu normalen Bedingungen geschlossene Vereinbarungen betreffend laufende Geschäfte ausgeschlossen sind.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft war.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES

Dazu wird Ihnen der Allgemeine Bericht des Abschlussprüfers vorgelegt. Außerdem wird Ihnen der Sonderbericht des Abschlussprüfers über die in Artikel L.225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorgelegt.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft ist.

Der Verwaltungsrat stellt Ihnen auf Anfrage eine Aufstellung der Vereinbarungen der SICAV bereit.

GELTENDE ÜBERTRAGUNGEN IN ANWENDUNG DER ARTIKEL L.225-129-1 UND L.225-129-2

Nicht anwendbar auf eine SICAV.

BERICHT ÜBER DIE DEN BEVOLLMÄCHTIGTEN GEZAHLTEN VERGÜTUNGEN UND VORTEILE

Die SICAV hat keinerlei Beträge an die Bevollmächtigten gezahlt.

AUFSTELLUNG DER BETEILIGUNGEN DER MITARBEITER UND FÜHRUNGSKRÄFTE

Nicht anwendbar auf die SICAV.

ZWEIGNIEDERLASSUNGEN

Die SICAV hat keinerlei Zweigniederlassungen eröffnet.

VORSCHLAG ZUR FESTLEGUNG VON SITZUNGSGELDERN

Der Verwaltungsrat hat beschlossen, für das Geschäftsjahr 2023 keine Sitzungsgelder zu zahlen.



VERWALTUNG UND KONTROLLE DER GESELLSCHAFT

Ablauftermine der Mandate

In der nachfolgenden Tabelle sind zur Erinnerung die Ablauftermine der Mandate angegeben:

Titel	NAMEN	VORNAMEN	ENDE DER AMTSZEIT
Vorstandsvorsitzender und Verwaltungsratsmitglied	DE LENCQUESAING	Romuald	HVS 2029 (Ende des Geschäftsjahres 2028)
Verwaltungsratsmitglied	HUBA	Francis	HVS 2029 (Ende des Geschäftsjahres 2028)
Verwaltungsratsmitglied	GOSSEIN	Tanguy	HVS 2029 (Ende des Geschäftsjahres 2028)
Verwaltungsratsmitglied	VANDERPOL	Aude	HVS 2029 (Ende des Geschäftsjahres 2028)
Verwaltungsratsmitglied	DUPUIS	Maxime	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	DENIZE	Laurent	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
ABSCHLUSSPRÜFER	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		HVS 2025 (Ende des Geschäftsjahres 2024)



IV. INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT

In Einklang mit den Bestimmungen des Artikels L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuchs sind nachfolgend die Mandate und Funktionen angegeben, die die einzelnen Bevollmächtigten der Gesellschaft in den Gesellschaften im Laufe des Geschäftsjahrs ausübten:

Romuald de LENCQUESAING

- Präsident von R HOLDING;
- Generaldirektor der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht;
- Präsident und Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht.

Francis HUBA

- Verwaltungsratsmitglied von ODDO BHF Asset Management Lux;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach luxemburgischem Recht.

Tanguy GOSSEIN

- Präsident von Oddo BHF Asset Management SAS;
- Verwaltungsratsmitglied von ODDO BHF Venture Capital Lux GP;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht;
- Verwaltungsratsmitglied von ODDO BHF Private Equity Lux GP SARL;
- Verwaltungsratsmitglied von ODDO BHF Private Equity Lux GP II SARL;
- Verwaltungsratsmitglied von ODDO BHF Environmental Opportunities II Lux GP SARL.

Aude VANDERPOL

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach luxemburgischem Recht;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF Private Assets nach luxemburgischem Recht.

Maxime DUPUIS

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht.

Laurent DENIZE

- Geschäftsführer der SCI LENGAI;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach französischem Recht;
- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF nach luxemburgischem Recht;
- Stellvertretender Generaldirektor von Oddo BHF Asset Management SAS.

V. FÜR DIE SICAV RELEVANTE ÄNDERUNGEN

Informationen für Aktionäre	
Im Geschäftsjahr am Verkaufsprospekt vorgenommene Änderungen	
Auflegungen	<ul style="list-style-type: none"> • Auflegung eines Teilfonds namens ODDO BHF Diversified Portfolio am 18. Juli 2023. • Auflegung eines Teilfonds namens ODDO BHF Global Target Green 2028 am 26. Juli 2023.
Liquidationen	–
Verschmelzungen	<ul style="list-style-type: none"> • Verschmelzung des FCP ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2023 mit dem ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 am 16. Juni 2023. • Verschmelzung des FCP ODDO BHF Algo Min Var mit dem Teilfonds ODDO BHF METROPOLE EURO SRI am 15. November 2023.
Änderungen	<ul style="list-style-type: none"> • Ab dem 2. Januar 2023 ersetzt ODDO BHF SCA CACEIS BANK als Verwahrstelle und für die Entgegennahme von Zeichnungs- und Rücknahmeaufträgen zuständige Zentralisierungsstelle. • Ab dem 2. Januar 2023 ersetzt European Fund Administration Caceis Fund Administration als mit administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft. • Änderung der Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwertes für die Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI und ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE ab dem 2. Januar 2023. • Einführung eines Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen mit einer Auslöseschwelle von 5% des Nettovermögens ab dem 2. Januar 2023 für die Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI und ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE. • Hinzufügung des Swing-Pricing-Mechanismus innerhalb des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE am 2. Januar 2023. • Änderung des Zeitpunkts der Zentralisierung von Aufträgen für alle Teilfonds der SICAV ODDO BHF ab dem 2. Januar 2023. • Auflegung der Aktienklasse CN-CHF [H] innerhalb des Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 am 28. April 2023. • Möglichkeit des Einsatzes von Credit Default Swaps im Rahmen eines Exposures von höchstens 10% des Nettovermögens des Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 am 28. April 2023. • Hinzufügung des Swing-Pricing-Mechanismus innerhalb der Teilfonds ODDO BHF METROPOLE EURO SRI und ODDO BHF METROPOLE SELECTION am 28. April 2023. • Zusammenlegung der Aktienklassen METROPOLE SELECTION B und METROPOLE SELECTION D mit der Aktienklasse METROPOLE SELECTION A am 28. April 2023. • Senkung der Verwaltungsgebühr des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION am 28. April 2023. • Thesaurierung der Erträge des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION ab dem 28. April 2023. • Verlängerung der Zeichnungsfrist für den Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 bis zum 31. Dezember 2024 (ursprünglich vorgesehen bis zum 29. Dezember 2023) ab dem 24. Juli 2023. • Aufhebung der Finanzverwaltungsmandate für die Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION, ODDO BHF METROPOLE EURO SRI und ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE am 30. November 2023. • Erhöhung der erfolgsabhängigen Gebühr für die Aktienklasse METROPOLE SELECTION P von 15% auf 20% ab dem 1. Januar 2024. • Auflegung der Aktienklassen METROPOLE SELECTION I und METROPOLE SELECTION R innerhalb des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION am 30. November 2023. • Auflegung der Aktienklassen METROPOLE EUR SRI I und METROPOLE EURO SRI R innerhalb des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE EURO SRI am 30. November 2023. • Änderung der Modalitäten für die Zahlung von Kosten für aktienbezogene Finanzanalysen ab dem 30. November 2023, die künftig von jedem Teilfonds über eine Provision an die mit den Analysen beauftragten Vermittler erfolgt.
Ergänzungen / Anpassungen	–
Zusätzliche Informationen	–

VI. BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2023 gezahlten Vergütungen	15.071.546	15.182.204	208

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

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2023 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2023 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.432.024	6	18.865.257	60

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

Qualitative Komponenten

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.

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.

Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

Risikoträger

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

Aufgeschobene variable Vergütungen

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

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 200.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 200.000 EUR übersteigt, würde hingegen unweigerlich ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt. Um eine einheitliche Regelung zu treffen, hat OBAM SAS beschlossen, dass alle Mitarbeiter der Gesellschaft, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht, den gleichen Bestimmungen für die Zahlung einer variablen Vergütung unterliegen. Einem Mitarbeiter, der kein Risikoträger ist, dessen variable Vergütung jedoch 200.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

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

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

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

Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2023 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

In der Vergütungspolitik wurde eine Änderung der Auslöseschwelle für den aufgeschobenen Teil vorgenommen.

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

01

Teilfonds

ODDO BHF METROPOLE SELECTION

ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

Aktie METROPOLE SELECTION A: FR0007078811

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig. ODDO BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 30.11.2023

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF METROPOLE SELECTION ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform einer SICAV.

Der Verwaltungsrat kann einer außerordentlichen Versammlung die Auflösung der SICAV vorschlagen, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt oder nach eigenem Ermessen, nach entsprechender Genehmigung der Auflösung durch die Finanzmarktaufsichtsbehörde und Mitteilung an die Aktionäre.

LAUFZEIT

Die SICAV wurde für eine Dauer von 99 Jahren ab dem 5. März 2013 gegründet.

ZIELE

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindikators, des STOXX Europe Large 200 (mit Reinvestition der Nettodividenden) zu übertreffen.

Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen ansässige Unternehmen begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen.

Die berücksichtigten Kriterien für die soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Es können alle Marktkapitalisierungen einbezogen werden, und der Teilfonds kann in nicht im STOXX Europe Large 200 enthaltene Unternehmen investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der ODDO BHF METROPOLE SELECTION richtet sich an Anleger, die bereits über ein Portfolio aus OGAW, die in Aktien investieren, und/oder direkten Dividendenpapieren verfügen und eine geografische Diversifizierung in den Ländern der Europäischen Union und des Vereinigten Königreichs anstreben. Aufgrund des Aktienengagements beträgt die empfohlene Mindestanlagedauer mehr als fünf Jahre. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar.

Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwahrstelle des Teilfonds ist ODDO BHF SCA

Anlagen in Aktien aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 60%. Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Teilfondsvermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen.

Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten anlegen. Der Einsatz solcher Instrumente wird auf Wandelanleihen (einfache oder indexierte Wandelanleihen, ORA), Bezugsscheine, Warrants und Garantie-Zertifikate begrenzt. Die Anlagen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten dürfen ein Volumen 10% des Vermögens nicht überschreiten.

Das maximale Engagement des Teilfonds in den verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 120% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Teilfonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE SELECTION A werden nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft thesauriert.



WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht. Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter: Ausfallrisiko

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIOEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	1.410 EUR	1.190 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-85,93%	-34,65%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	6.790 EUR	6.170 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-32,13%	-9,20%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.770 EUR	10.200 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-2,26%	0,40%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	15.140 EUR	14.200 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	51,37%	7,27%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Januar 2013 und Januar 2018.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt



Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	585,66 EUR	1.425,29 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	5,93%	2,78%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 3,18% vor Kosten und 0,40% nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Die Einstiegskosten stellen den Höchstbetrag dar, der bei der Zeichnung zahlbar sein kann. 4,00% ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird; möglicherweise zahlen Sie weniger. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.	Bis 400,00 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0,00 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 1,65% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	158,50 EUR
Transaktionskosten	0,28% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	27,17 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. Für diese Aktie werden keine Erfolgsgebühren berechnet.	0,00 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltedauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

Anträge werden täglich bis 11.15 Uhr MEZ/MESZ bei ODDO BHF SCA zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am übernächsten Werktag nach dem Datum des zugrunde liegenden Nettoinventarwertes (T+2).

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Teilfonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel 8-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Teilfonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar.

Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Teilfonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Nach dem 2022 verzeichneten Rückgang ging es an den europäischen Aktienmärkten im Jahr 2023 wieder nach oben. Obwohl die Aktivität nachließ, erwies sich die Weltwirtschaft letztlich als überraschend robust. Zwar kam es in China nach der Aufhebung der letzten Restriktionsmaßnahmen in Verbindung mit der COVID-19-Pandemie nicht zu der erwarteten Erholung, doch die europäische und vor allem die amerikanische Wirtschaft, unterstützt durch einen soliden Konsum, hielten dem Druck insgesamt gut stand. In Europa blieben die befürchteten Energieengpässe letztlich aus, da alternative Versorgungsquellen eine Auffüllung der Speicher ermöglichten und die Energiepreise, die im Sommer 2022 Rekordhöhen erreicht hatten, schließlich sinken ließen. Der Rückgang der Energiepreise und die weitere Straffung der Geldpolitik durch die EZB, die die Leitzinsen um 200 Basispunkte anheb, trugen zur Abschwächung der im Vorjahr mit Sorge betrachteten Inflation bei – ein weiterer Faktor, der die Märkte im Jahr 2023 stützte. Besonders günstig war die Entwicklung am Jahresende: Die europäischen Aktienmärkte schlossen auf dem höchsten Stand des Jahres, da die Anleger einen bevorstehenden geldpolitischen Lockerungszyklus für wahrscheinlich hielten. Die Fortsetzung des Krieges in der Ukraine und die Eskalation der Situation im Nahen Osten wirkten sich nur begrenzt auf die Aktienmärkte aus.

Von diesem Umfeld profitierten vor allem die Sektoren Finanzdienstleistungen, Bauwesen und Baustoffe, Technologie und Medien. Trotz der Turbulenzen aufgrund der Bankenkrise, die US-Regionalbanken im März befiel, und der überstürzten Rettung der Credit Suisse durch die UBS, entwickelte sich auch der Bankensektor gut, zumal er durch die Veröffentlichung deutlich gesteigerter Ergebniszahlen und hohe Kapitalrückflüsse an die Aktionäre gestützt wurde. Der Grundstoffsektor und die Agrarlebensmittel- und Getränkeindustrie konnten 2023 hingegen nicht überzeugen und verzeichneten die größte Underperformance. Im Hinblick auf den Anlagestil ähnelten sich die Renditen der Value- und Growth-Strategien in Europa weitestgehend: Der MSCI Europe Value (mit Wiederanlage der Nettodividenden) stieg um 15,6%, während der MSCI Europe Growth (mit Wiederanlage der Nettodividenden) ein Plus von 16,14% erzielte.

Vor diesem Hintergrund verbuchte der Referenzindex des Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection, der STOXX Europe Large 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden (LCXR), im Gesamtjahr 2023 ein Plus von 16,09%.

Wertentwicklung des Fonds

Im Jahresverlauf 2023 profitierte der Teilfonds von einem positiven Sektorallokationseffekt, insbesondere dank seiner Untergewichtung der Sektoren Basiskonsumgüter und Gesundheit sowie seiner Übergewichtung der Sektoren Nicht-Basiskonsumgüter, Industrie und Finanzen. Bei der Titelauswahl leisteten Unicredit, Covestro, Banco Santander, CRH und Saint-Gobain die besten Performancebeiträge, während Nokia, Alstom, WPP, Kering und Signify die größten Negativfaktoren darstellten.

Aktienklasse	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Métropole Sélection A	17,7%	16,1%
ODDO BHF Métropole Sélection C	18,0%	
ODDO BHF Métropole Sélection E	18,4%	
ODDO BHF Métropole Sélection I*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection P	17,0%	
ODDO BHF Métropole Sélection R*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection USD A*	-	
ODDO BHF Métropole Sélection USD Hedged	19,6%	
ODDO BHF Métropole Sélection USD W*	-	

* Auflegungsdatum der Aktienklassen I, R, USD A und USD W: jeweils im Jahresverlauf 2023.

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Verwaltung des Portfolios

Die Anlagestrategie blieb im Geschäftsjahr unverändert. Es handelt sich um einen „Value“-Verwaltungsstil. Dieser besteht in der Auswahl von Aktien, die neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und sogenannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“ einhalten⁽¹⁾. Der Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection berücksichtigt systematisch die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung über unser 360°-System zur Analyse der Unternehmen, das die Finanzanalyse, die Bilanzanalyse und die nicht-finanzielle Analyse abdeckt. Die ESG-Kriterien sowie die Risiken und Chancen in Verbindung mit der Energiewende einschließlich der Klimarisiken werden gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen unseres integrierten Verwaltungsprozesses berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben. Der Teilfonds besaß im gesamten Geschäftsjahr das SRI-Label.

Eine der größten Portfoliobewegungen im Jahr 2023 war die Aufnahme von Titeln mit hohem Wertsteigerungspotenzial und einer soliden Kapitalstruktur. Es handelt sich um die Wertpapiere von Fresenius Medical Care, Anglo American, Continental, Hays, Roche, Duerr, Smith & Nephew sowie Rémy Cointreau. Überdies trennten wir uns von den Titeln Spectris, Unicredit, CRH, SAP und Publicis, die sich ihrem Bewertungsziel näherten, und verkauften außerdem Grifols, BMW, Alstom und Volkswagen, da sich ihre Kurstreiber abgeschwächt hatten. Wir veräußerten außerdem die Position in ArcelorMittal im Anschluss an die Kontroverse im Zusammenhang mit dem Tod von 46 Bergarbeitern bei einer Explosion in einer Mine in Kasachstan im Oktober. Aufgrund der Schwere des Vorfalls und unserer Gespräche mit dem Unternehmen haben wir weiterhin Zweifel, dass das Unternehmen über ausreichende Sicherheitsverfahren verfügt. Daher haben wir den Titel auf unsere Ausschlussliste gesetzt und die Position glattgestellt.

Die CO₂-Bilanz des Portfolios beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 116,3 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz zum 29.12.2023, gegenüber 101,2 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios lautete AAA- zum 29.12.2023, gegenüber A+ für sein überarbeitetes Anlageuniversum⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Für den Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß dem Managementteam mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Unicredit SpA Reg	238.043,99	19.173.695,67	Euro
SICAV ODDO BHF Metropole Euro SRI A Cap		18.024.759,48	Euro
Publicis Groupe SA	381.605,61	16.352.471,51	Euro
CRH Plc	335.496,13	15.884.428,31	Euro
SAP SE	276.614,77	13.068.440,20	Euro
Intesa Sanpaolo SpA	2.576.731,33	11.859.948,96	Euro
Totalenergies SE	634.555,56	11.748.935,05	Euro
Informa Plc	342.819,10	11.276.151,65	Euro
Roche Holding Ltd Pref	11.093.817,36	828.975,75	Euro
Banco Santander Reg SA	643.885,43	9.854.205,69	Euro



Ausblick

Obwohl alle Anleger damit rechnen, dass sich die Wirtschaft 2024 auf beiden Seiten des Atlantiks verlangsamen wird, herrscht nach wie vor Unsicherheit rund um das Ausmaß und die Dauer des Abschwungs. Die Tatsache, dass viele Unternehmen einen Teil ihrer Aktivitäten verlagern, in die Energiewende investieren und sich dem laufenden technologischen Wandel anschließen werden müssen, könnte die Wirtschaft jedoch weiterhin stützen. Die bevorstehenden Wahlen in den USA, die Konjunkturbelebung in China und der Ausgang der aktuellen geopolitischen Konflikte stellen zu Beginn des Jahres 2024 allesamt Unsicherheitsfaktoren dar. Daher wird erwartet, dass die Inflation, die seit zwei Jahren im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit der Anleger steht, rückläufig sein wird. Wie schnell sich diese Entwicklung vollziehen wird, ist jedoch unsicher. Die Umkehr der straffen Geldpolitik, wie von den Zentralbanken Ende 2023 verkündet, könnte daher langsamer vonstattengehen, als von vielen Anlegern erwartet. In den Bewertungen unserer Portfoliounternehmen, deren Bilanzen robust genug sind, um einen etwaigen umfangreichen Konjunkturrückgang zu verkraften, sind diese Unwägbarkeiten unseres Erachtens inzwischen eingepreist. Das Verhältnis zwischen Wertsteigerungspotenzial und Risiko ist in ihrem Fall daher sehr attraktiv. Grundsätzlich scheinen die langfristigen Bewegungen in der Weltwirtschaft eine Rückkehr zu Null- oder gar Negativzinsen auszuschließen. Die Bewertungsproblematiken bleiben somit ein Schlüsselement für Anlageentscheidungen, was dem „Value“-Verwaltungsstil zugutekommen dürfte, der den Investmentprozess des Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection auszeichnet.

Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Entfällt

Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

Im Geschäftsjahr wurden Strategien mit Devisentermingeschäften eingeführt (BUY USD EUR 16/01/2024 G1).

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 29. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

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 Anteilnehmers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

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

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

Die Anteile des Teilfonds sind nicht für den französischen Aktiensparplan PEA zugelassen.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung stehen**.

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungs politik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3. FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	212.516.259,05
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0
OGA	4.203.585
Finanzkontrakte	
Forderungen	2.728.584,33
Finanzkonten	6.253.489,38
Einlagen	
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	
Verbindlichkeiten	
Nettoinventarwert*	225.701.917,76

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

Métropole Sélection A-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	1.071.949,72086	641.725.279,05	598,65	12 ;72	-60,82
31 Dezember 2020	697.454,36371	383.338.136,36	549,62	5,88	-75,17
31 Dezember 2021	698.358,85569	466.600.646,74	668,13	7,33	38,56
30 Dezember 2022	535.613,78071	336.559.321,55	628,36	11,98	-20,09
29 Dezember 2023	221.528,81772	163.772.074,79	739,28	13,20	65,83



Métropole Sélection B-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	3.144,56059	4.007.873,19	1.274,54	24,45	-129,73
31 Dezember 2020	1.772,92371	2.070.705,66	1.167,96	10,59	-159,70
31 Dezember 2021	1.035,02471	1.466.753,81	1.417,11	13,01	81,87
30 Dezember 2022	777,02471	1.033.631,69	1.330,24	22,91	-42,56
29 Dezember 2023					

Diese Aktienklasse wurde am 28. April 2023 mit der Aktienklasse A zusammengelegt.

Métropole Sélection P-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	78.966,81441	20.613.947,29	261,04	4,33	-26,62
31 Dezember 2020	48.296,53567	11.520.782,16	238,54	1,57	-32,67
31 Dezember 2021	25.727,96961	7.425.327,01	288,60	1,87	16,69
30 Dezember 2022	23.595,24437	6.382.521,75	270,50	3,91	-8,71
29 Dezember 2023	18.379,56686	5.815.643,34	361,41	3,83	28,22

Métropole Sélection E-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	240.253,25269	62.911.051,19	261,85	7,05	-26,47
31 Dezember 2020	80.376,12730	19.441.563,98	241,88	3,87	-32,93
31 Dezember 2021	165.139,60316	48.857.148,87	295,85	4,95	17,03
30 Dezember 2022	162.796,92540	45.575.030,23	279,95	7,01	-8,93
29 Dezember 2023	138.206,77944	45.797.851,37	331,37	7,79	29,42

Métropole Sélection USD-H-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	1,310,29883	1.490.883,48	1.137,81	14,03	-46,86
31 Dezember 2020	905,14315	960.201,85	1.060,82	6,36	-200,83
31 Dezember 2021	1.508,14315	1.949.496,67	1.292,64	5,74	156,54
30 Dezember 2022	1.345,14315	1.680.160,32	1.249,05	15,36	53,13
29 Dezember 2023	1.099,84043	1.643.566,28	1.494,36	18	126,90



Métropole Sélection USD-C-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	-	-	-	-	-
31 Dezember 2020	-	-	-	-	-
31 Dezember 2021	-	-	-	-	-
30 Dezember 2022	7.282,80502	1.558.092,39	213,94	4,86	-9,85
29 Dezember 2023	15.027,6014	3.794.843,77	252,52	5,28	22,45

Métropole Sélection USD-A-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2019	-	-	-	-	-
31 Dezember 2020	-	-	-	-	-
31 Dezember 2021	-	-	-	-	-
30 Dezember 2022	-	-	-	-	-
29 Dezember 2023	5.000	1.067,32	213,46	3,10	12,37

Métropole Sélection USD-W-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2019	-	-	-	-	-
31 Dezember 2020	-	-	-	-	-
31 Dezember 2021	-	-	-	-	-
30 Dezember 2022	-	-	-	-	-
29 Dezember 2023	5.000	1.071,75	214,35	3,88	12,39

Métropole Sélection R-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2019	-	-	-	-	-
31 Dezember 2020	-	-	-	-	-
31 Dezember 2021	-	-	-	-	-
30 Dezember 2022	-	-	-	-	-
29 Dezember 2023	1.000	103,05	103,05	-0,08	2,26

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslöseurse

Entfällt

Detaillierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente
- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023:

- o Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 8.874.311,09 Euro (gegenüber 17.187.243,79 Euro im Vorjahr).
- o Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 0 Euro (gegenüber 3.605,68 Euro im Vorjahr).

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 8.874.311,09 Euro (gegenüber 17.183.638,11 Euro im Vorjahr).

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren und der Abschreibungen in Höhe von 3.561.398,58 Euro (gegenüber 7.012.196,60 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 5.312.912,51 Euro (gegenüber 10.171.441,51 Euro im Vorjahr).

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 1.140.085,90 Euro (gegenüber 2.441.665,66 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Ergebnis auf 4.172.826,61 Euro (gegenüber 7.729.775,85 Euro im Vorjahr).

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 19.647.258,56 Euro gegenüber 12.456.490,34 Euro im Vorjahr.

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 225.701.917,76 Euro, gegenüber 397.045.519,07 Euro im Vorjahr.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor (in Euro):

Métropole Sélection A-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	2.925.933,95
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	2.925.933,95
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	2.925.933,95
Thesaurierung pro Anteil	13,20
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	14.584.539,04
Für die Thesaurierung	14.584.539,04
Thesaurierung pro Anteil	65,83

Métropole Sélection P-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	70.567,16
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	70.567,16
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	70.567,16
Thesaurierung pro Anteil	3,83
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	518.781,22
Für die Thesaurierung	518.781,22
Thesaurierung pro Anteil	28,22

Métropole Sélection E-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	1.077.120,74
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	1.077.120,74
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	1077 120,74
Thesaurierung pro Anteil	7,79

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	4.066.788,21
Für die Thesaurierung	4.066.788,21
Thesaurierung pro Anteil	29,42

Métropole Sélection USD-H-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	19.804,22
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	19.804,22
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	19.804,22
Thesaurierung pro Anteil	18
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	139.575,10
Für die Thesaurierung	139.575,10
Thesaurierung pro Anteil	126,90

Métropole Sélection C-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	79.366,56
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	79.366,56
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	79.366,56
Thesaurierung pro Anteil	5,28
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	337.426,61
Für die Thesaurierung	337.426,61
Thesaurierung pro Anteil	22,45

Métropole Sélection USD-A-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	15,53
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	15,53
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	15,53
Thesaurierung pro Anteil	3,10
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	61,86
Für die Thesaurierung	61,86
Thesaurierung pro Anteil	12,37

Métropole Sélection USD-W-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	19,44
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	19,44
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	19,44
Thesaurierung pro Anteil	3,88
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	61,99
Für die Thesaurierung	61,99
Thesaurierung pro Anteil	12,39

Métropole Sélection I-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-0,91
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,91
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-0,91
Thesaurierung pro Anteil	-0,91

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	22,27
Für die Thesaurierung	22,27
Thesaurierung pro Anteil	22,27

Métropole Sélection R-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-0,08
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,08
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-0,08
Thesaurierung pro Anteil	
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	2,26
Für die Thesaurierung	2,26
Thesaurierung pro Anteil	2,26

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass das Ergebnis des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION in den letzten drei Geschäftsjahren wie folgt verwendet wurde (ausschüttende Aktienklasse METROPOLE SELECTION D):

Geschäftsjahr	Nettobetrag pro Anteil
2020	16,91 EUR
2021	3,01 EUR
2022	4,83 EUR.

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	216.719.844,05	382.685.625,56
Aktien und ähnliche Wertpapiere	212.516.259,05	357.118.075,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	212.516.259,05	357.118.075,78
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	4.203.585,00	25.567.549,78
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	4.203.585,00	25.567.549,78
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Vertriebsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Vertriebsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	2.728.584,33	2.035.886,79
Devisentermingeschäfte	1.490.238,92	1.573.701,67
Sonstige	1.238.345,41	462.185,12
Finanzkonten	6.253.489,38	12.324.006,72
Liquide Mittel	6.253.489,38	12.324.006,72
Gesamt Aktiva	225.701.917,76	397.045.519,07



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	196.850.787,66	397.438.182,91
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,28
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	19.647.258,56	-12.456.490,34
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	4.172.826,61	7.729.775,85
Gesamt Eigenkapital	220.670.872,83	392.711.468,70
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	4.938.652,89	4.334.050,37
Devisentermingeschäfte	1.523.974,09	1.580.606,17
Sonstige	3.414.678,80	2.753.444,20
Finanzkonten	92.392,04	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	92.392,04	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	225.701.917,76	397.045.519,07

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
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 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	18.200,82	15.587,83
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	8.856.110,27	17.171.655,96
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	8.874.311,09	17.187.243,79
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	3.605,68
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	0,00	3.605,68
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	8.874.311,09	17.183.638,11
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	3.561.398,58	7.012.196,60
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.312.912,51	10.171.441,51
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-1.140.085,90	-2.441.665,66
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	4.172.826,61	7.729.775,85

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva / Rechnungslegungsverfahren:

Die Rechnungslegung in Bezug auf das Wertpapierportfolio erfolgt unter Bezugnahme auf die historischen Kosten: Wertpapierzugänge (Käufe oder Zeichnungen) und -abhänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden zum Anschaffungspreis verbucht (ohne Kosten). Jeder Abgang hat einen Veräußerungs- oder Rückzahlungsgewinn oder -verlust und eventuell eine Rückzahlungsprämie zur Folge.

Der Teilfonds wird anhand der Schlusskurse bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers am Bewertungstag wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts nicht festgestellt oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Informationen werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Die Erträge werden in Form von aufgelaufenen Zinsen erfasst.

Die Bewertung von Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von bedingten Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von OGAW-Wertpapieren erfolgt auf Grundlage des letztverfügbaren Nettoinventarwerts.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten werden nach einer linearen Methode in Bezug auf den beim Kauf festgestellten Auf- bzw. Abschlag bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verpflichtungen:

Die Bewertung von außerbilanziellen Geschäften erfolgt zu ihrem Marktwert.

Der Marktwert von festen Terminkontrakten entspricht dem Kurswert in Euro, multipliziert mit dem Nennwert des Kontrakts.

Bei bedingten Geschäften entspricht der Marktwert dem Gegenwert des zugrunde liegenden Basiswerts.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Aktionäre des Teilfonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des Teilfonds



nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne)

METROPOLE SELECTION A, C, P, E, I, R, USD Hedged, USD A und USD W: Thesaurierung.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten (fix und erfolgsabhängig):

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds direkt berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten können sich um folgende Kostenelemente erhöhen:

- Erfolgsabhängige Gebühren. Diese stellen eine Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft dar, sobald der Teilfonds seine Ziele übertrifft, und schmälern die Rendite für den Anleger.
- Umsatzprovisionen zulasten des Teilfonds.
- Ein Teil der Erträge aus dem befristeten Kauf und dem befristeten Verkauf von Wertpapieren.

Weitere Angaben zu den dem Teilfonds tatsächlich berechneten Kosten sind in dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“ enthalten.

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäfts-führung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr*
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGAW) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION A	Höchstens 1,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION C	Höchstens 1,15%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION P	Höchstens 2%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	<p>Bis zum 31. Dezember 2023: Höchstens 15% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.*</p> <p>Ab dem 1. Januar 2024: Höchstens 20% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.*</p>
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION E	Höchstens 0,85%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION USD Hedged	Höchstens 2%	Höchstens 0,40%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION USD A	Höchstens 1,50%	Höchstens 0,40%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION USD W	Höchstens 0,85%	Höchstens 0,40%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION I	Höchstens 0,70%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Höchstens 20% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.*
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SELECTION R	Höchstens 1,20%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Höchstens 20% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.*

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Teilfonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Teilfondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Teilfonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung der Aktie berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung die betreffende Aktie lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Aktien, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Teilfonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Teilfonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Teilfonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Teilfondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird. • Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung. Für die Aktienklassen METROPOLE SELECTION P und METROPOLE SELECTION R gilt: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Aktie negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Für die Aktienklasse METROPOLE SELECTION I gilt: Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.



1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	392.711.468,70	526.074.320,27
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	38.190.794,77	129.991.185,92
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-262.509.197,45	-220.441.977,24
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	46.841.789,69	19.586.964,03
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-18.244.726,58	-33.838.437,59
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	299.564,60
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-168.324,98
Transaktionskosten	-475.804,37	-603.369,29
Wechselkursdifferenzen	1.474.176,01	-7.664.404,48
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	17.369.981,78	-30.695.164,72
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	13.000.731,30	-4.369.250,48
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-4.369.250,48	-26.325.914,24
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	-530,15	-329,33
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5.312.912,51	10.171.441,51
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	7,92	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	220.670.872,83	392.711.468,70

(*) Zusammenlegung der Anteile am 27.04.2023



2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							6.253.489,38	2,83
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							92.392,04	0,04
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	6.253.489,38	2,83								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	92.392,04	0,04								
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	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	SEK	SEK	USD	USD
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	58.707.448,94	26,60	10.058.032,94	4,56	5.570.543,64	2,52		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	71.356,91	0,03					1.490.238,92	0,68
Finanzkonten	35.945,63	0,02	5.413,49	0,00	1.386,42	0,00		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten							2.294,58	0,00
Finanzkonten							92.392,04	0,04
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								



2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Abgesicherte Termingeschäfte	1.490.238,92
	Kupons und Dividenden	71.356,91
	Sonstige Forderungen	1.166.988,50
		2.728.584,33
Gesamt Verbindlichkeiten	Abgesicherte Termingeschäfte	1.523.974,09
	Sonstige Verbindlichkeiten	1.231.031,62
	Fällige externe Aufwendungen	1.827.865,24
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	355.781,94
		4.938.652,89
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-2.210.068,56

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
A-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	25.439,90719	17.841.090,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-339.524,87018	-233.533.014,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-314.084,96299	-215.691.923,67

	Anteile	Betrag
B-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,06638	99,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-777,09109	-1.130.323,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-777,02471	-1.130.223,98

	Anteile	Betrag
P-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.043,60518	310.240,03
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6.259,28269	-1.849.115,93
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.215,67751	-1.538.875,90

	Anteile	Betrag
E-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	55.116,39101	17.264.223,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-79.706,53697	-24.750.321,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-24.590,14596	-7.486.098,43

	Anteile	Betrag
USD-H-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,70455	941,97
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-246,00727	-315.556,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-245,30272	-314.614,07

	Anteile	Betrag
C-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	11.534,91016	2.771.188,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.790,11378	-901.047,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.744,79638	1.870.141,06

	Anteile	Betrag
USD-A-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	5	908,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5	908,93



	Anteile	Betrag
USD-W-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	5	908,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5	908,93

	Anteile	Betrag
I-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	1.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	1.000,00

	Anteile	Betrag
D-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,34969	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-109,76101	-29.817,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-109,41132	-29.717,68

	Anteile	Betrag
R-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
A-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
B-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
P-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
E-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
USD-H-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
C-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
USD-A-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
USD-W-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
I-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
D-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
R-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

	29.12.2023
A-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,44
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.926.926,35
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



	29.12.2023
B-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,68
Betriebs- und Verwaltungskosten	6.032,97
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
P-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	117.339,54
Erfolgsabhängige Gebühr	11.665,99
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
E-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,83
Betriebs- und Verwaltungskosten	432.059,43
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
USD-H-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,93
Betriebs- und Verwaltungskosten	32.138,07
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



	29.12.2023
C-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	35.073,90
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
USD-A-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
USD-W-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
I-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,00
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
D-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,49
Betriebs- und Verwaltungskosten	146,32
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
R-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,05
Erfolgsabhängige Gebühr	0,13
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
FR0007078829 ScvOdBHF MeSmCV A C	4.203.585,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	4.203.585,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,28
Ergebnis	4.172.826,61	7.729.775,85
Gesamt	4.172.826,61	7.729.776,13

	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.925.933,95	6.420.570,45
Gesamt	2.925.933,95	6.420.570,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
B-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	17.805,57
Gesamt	0,00	17.805,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
P-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	70.567,16	92.280,51
Gesamt	70.567,16	92.280,51
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
E-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.077.120,74	1.142.457,40
Gesamt	1.077.120,74	1.142.457,40
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
USD-H-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	19.804,22	20.673,37
Gesamt	19.804,22	20.673,37
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
C-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	79.366,56	35.459,42
Gesamt	79.366,56	35.459,42
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
USD-A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	15,53	
Gesamt	15,53	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
USD-W-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	19,44	
Gesamt	19,44	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
I-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-0,91	
Gesamt	-0,91	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
D-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	528,46
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,95
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	0,00	529,41
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,00	109,41132
Ausschüttung pro Anteil	0,00	4,83
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	62,94

	29.12.2023	30.12.2022
R-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-0,08	
Gesamt	-0,08	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
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	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	19.647.258,56	-12.456.490,34
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	19.647.258,56	-12.456.490,34

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	14.584.539,04	-10.762.252,61
Gesamt	14.584.539,04	-10.762.252,61
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	
	29.12.2023	30.12.2022
B-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-33.073,42
Gesamt	0,00	-33.073,42
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	
	29.12.2023	30.12.2022
P-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	518.781,22	-205.613,24
Gesamt	518.781,22	-205.613,24
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
E-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	4.066.788,21	-1.454.406,06
Gesamt	4.066.788,21	-1.454.406,06
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	
	29.12.2023	30.12.2022
USD-H-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	139.575,10	71.476,52
Gesamt	139.575,10	71.476,52
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	
	29.12.2023	30.12.2022
C-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	337.426,61	-71.741,05
Gesamt	337.426,61	-71.741,05
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	
	29.12.2023	30.12.2022
USD-A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	61,86	
Gesamt	61,86	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
USD-W-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	61,99	
Gesamt	61,99	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
I-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	22,27	
Gesamt	22,27	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
D-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-880,48
Gesamt	0,00	-880,48
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	
	29.12.2023	30.12.2022
R-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	2,26	
Gesamt	2,26	
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

A-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	163.772.074,79	336.559.321,55	466.600.646,74	383.338.136,36	641.725.279,05
Anzahl der Anteile	221.528,81772	535.613,78071	698.358,85569	697.454,36371	1.071.949,72086
Nettoinventarwert pro Anteil	739,28	628,36	668,13	549,62	598,65
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	13,20	11,98	7,33	5,88	12,72
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	65,83	-20,09	38,56	-75,17	-60,82
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

B-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	-	1.033.631,69	1.466.753,81	2.070.705,66	4.007.873,19
Anzahl der Anteile	-	777,02471	1.035,02471	1.772,92371	3.144,56059
Nettoinventarwert pro Anteil	-	1.330,24	1.417,11	1.167,96	1.274,54
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	22,91	13,01	10,59	24,45
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-42,56	81,87	-159,70	-129,73
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt
Zusammenlegung mit dem A-Anteil



P-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	5.815.643,34	6.382.521,75	7.425.327,01	11.520.782,16	20.613.947,29
Anzahl der Anteile	18.379,56686	23.595,24437	25.727,96961	48.296,53567	78.966,81441
Nettoinventarwert pro Anteil	316,41	270,50	288,60	238,54	261,04
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,83	3,91	1,87	1,57	4,33
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	28,22	-8,71	16,69	-32,67	-26,62
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

E-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	45.797.851,37	45.575.030,23	48.857.148,87	19.441.563,98	62.911.051,19
Anzahl der Anteile	138.206,77944	162.796,92540	165.139,60316	80.376,12730	240.253,25269
Nettoinventarwert pro Anteil	331,37	279,95	295,85	241,88	261,85
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	7,79	7,01	4,95	3,87	7,05
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	29,42	-8,93	17,03	-32,93	-26,47
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

USD-H-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	1.643.566,28	1.680.160,32	1.949.496,67	960.201,85	1.490.883,48
Anzahl der Anteile	1.099,84043	1.345,14315	1.508,14315	905,14315	1.310,29883
Nettoinventarwert pro Anteil	1.494,36	1.249,05	1.292,64	1.060,82	1.137,81
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	18,00	15,36	5,74	6,36	14,03
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	126,90	53,13	156,54	-200,83	-46,86
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

C-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	3.794.843,77	1.558.092,39	-	-	-
Anzahl der Anteile	15.027,6014	7.282,80502	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	252,52	213,94	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	5,28	4,86	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	22,45	-9,85	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

USD-A-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	1.067,32	-	-	-	-
Anzahl der Anteile	5.000	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	213,46	-	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,10	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	12,37	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

Auflegungsdatum: 24.04.2023

USD-W-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	1.071,75	-	-	-	-
Anzahl der Anteile	5.000	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	214,35	-	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,88	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	12,39	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

Auflegungsdatum: 24.04.2023

I-Anteil	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	1.030,40	-	-	-	-
Anzahl der Anteile	1.000	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.030,40	-	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,91	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	22,27	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt Auflegungsdatum: 01.12.2023

D-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	-	27.622,34	3.185,96	7.917,61	207.078,53
Anzahl der Anteile	-	109,41132	11,73054	35,10888	820,48211
Nettoinventarwert pro Anteil	-	252,46	271,59	225,51	252,38
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-8,04	15,69	-31,27	-26,03
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	4,83	3,01	2,42	4,78
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	0,052	0,543	2,347

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt Zusammenlegung mit dem A-Anteil

R-Anteil	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	103,05	-	-	-	-
Anzahl der Anteile	1.000	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	103,05	-	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,08	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,26	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt Auflegungsdatum: 01.12.2023

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Stora Enso Oyj R	EUR	558.388	6.993.809,70	3,17
Duerr AG	EUR	224.866	4.807.635,08	2,18
Rémy Cointreau SA	EUR	28.866	3.319.590,00	1,50
Sanofi SA	EUR	91.745	8.235.031,20	3,73
Banco Santander Reg SA	EUR	2.267.055	8.568.334,37	3,88
BP Plc	GBP	1.201.023	6.442.171,00	2,92
Anglo American Plc	GBP	258.135	5.853.297,64	2,65
Whitbread Plc	GBP	53.825	2.264.359,93	1,03
Kering Reg	EUR	14.402	5.746.398,00	2,60
Lloyds Banking Group Plc	GBP	13.878.757	7.619.302,64	3,45
Aperam SA	EUR	173.620	5.708.625,60	2,59
Metso Outotec Oyj	EUR	490.024	4.493.520,08	2,04
WPP Plc	GBP	581.551	5.038.926,45	2,28
BNP Paribas SA A	EUR	110.567	6.920.388,53	3,14
Informa Plc	GBP	347.276	3.121.707,74	1,41
Covestro AG	EUR	81.552	4.296.159,36	1,95
Rexel SA	EUR	217.186	5.379.697,22	2,44
Signify NV	EUR	154.636	4.688.563,52	2,12
ING Groep NV	EUR	485.344	6.564.762,94	2,97
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	150.904	8.815.811,68	4,00
Travis Perkins Plc	GBP	472.721	4.507.181,65	2,04
GSK Plc	GBP	468.129	7.811.756,24	3,54
Roche Holding Ltd Pref	CHF	38.093	10.058.032,94	4,58
Allianz SE Reg	EUR	28.495	6.894.365,25	3,12
Continental AG	EUR	88.523	6.809.189,16	3,09
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	43.014	3.481.553,16	1,58
Hays Plc	GBP	3.867.870	4.860.150,79	2,20
Pearson Plc	GBP	703.370	7.803.801,32	3,54
Smith & Nephew Plc	GBP	272.745	3.384.793,54	1,53
Nokia Corp	EUR	1.295.300	3.953.255,60	1,79
Axa SA	EUR	263.914	7.782.823,86	3,53
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	88.732	5.914.875,12	2,68



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Fresenius Medical Care AG	EUR	206.021	7.820.557,16	3,54
Totalenergies SE	EUR	122.478	7.544.644,80	3,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.301.548	3.440.642,14	1,56
Autoliv Inc SDR	SEK	55.988	5.570.543,64	2,52
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			212.516.259,05	96,31
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			212.516.259,05	96,31
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			212.516.259,05	96,31
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	5.450	4.203.585,00	1,90
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			4.203.585,00	1,90
GESAMT OGA-Titel			4.203.585,00	1,90
GSK Plc	GBP	442.948	71.356,91	0,03
GESAMT Kupons und Dividenden			71.356,91	0,03
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-1.213.628,3	-1.213.628,30	-0,55
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-17.403,32	-17.403,32	-0,01
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.126.182,96	1.126.182,96	0,51
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	40.805,54	40.805,54	0,02
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-64.043,12	-0,03
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			7.313,79	0,00
OddoCie CHF-Anteile	CHF	5.012,89	5.413,49	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	6.210.743,84	6.210.743,84	2,82
OddoCie GBP-Anteile	GBP	31.238,55	35.945,63	0,02
OddoCie SEK-Anteile	SEK	15.383,7	1.386,42	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	-102.093,2	-92.392,04	-0,04
GESAMT Vermögenswerte			6.161.097,34	2,80
H A/V USD EUR 160124	USD	1.613.000	1.458.585,04	0,66
H A/V USD EUR 160124	EUR	-1.492.499,2	-1.492.499,20	-0,68
H A/V USD EUR 160124	USD	35.000	31.653,88	0,01
H A/V USD EUR 160124	EUR	-31.474,89	-31.474,89	-0,01
GESAMT Termingeschäfte			-33.735,17	-0,02
GESAMT Liquide Mittel			6.127.362,17	2,78
Betriebskosten	EUR	-1.822.580,14	-1.822.580,14	-0,83
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-5.285,1	-5.285,10	0,00
GESAMT Angefallene Kosten			-1.827.865,24	-0,83



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühr	EUR	-234.485,29	-234.485,29	-0,11
Verwaltungsgebühr	USD	-2.535,51	-2.294,58	0,01
Betriebskosten	EUR	-107.334,63	-107.334,63	-0,05
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-11.667,44	-11.667,44	-0,01
GESAMT Kosten			-355.781,94	-0,16
GESAMT BARMITTEL			3.951.028,78	1,79
GESAMT NETTOVERMÖGEN			220.670.872,83	100,00



5. ANHÄNGE (BiB)

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION C shares: FR00140089D8

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION C shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.93%	-34.65%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,790	€6,170
	Average return each year	-32.13%	-9.20%
Medium	What you might get back after costs	€9,780	€10,200
	Average return each year	-2.24%	0.40%
Favourable	What you might get back after costs	€15,140	€14,200
	Average return each year	51.37%	7.27%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€556.86	€1,261.07
Annual cost impact*	5.63%	2.48%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.87% before costs and 0.40% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.36% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€130.56
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26.30
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION P shares: FR0010988758

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION P shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.93%	-34.65%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,750	€6,020
	Average return each year	-32.46%	-9.64%
Medium	What you might get back after costs	€9,740	€9,950
	Average return each year	-2.57%	-0.09%
Favourable	What you might get back after costs	€15,070	€13,690
	Average return each year	50.67%	6.48%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€636.74	€1,689.49
Annual cost impact*	6.47%	3.30%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.21% before costs and -0.09% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 2.12% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€203.90
Transaction costs	0.28% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€27.17
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. Until 31 December 2023: Up to 15% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset and provided that the Fund's absolute return is positive. From 1 January 2024: Up to 20% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset and provided that the Fund's absolute return is positive.	€5.66

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION E shares: FR0011468602

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION E shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,410	€1,190
	Average return each year	-85.93%	-34.64%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,830	€6,370
	Average return each year	-31.72%	-8.64%
Medium	What you might get back after costs	€9,830	€10,520
	Average return each year	-1.65%	1.03%
Favourable	What you might get back after costs	€15,230	€14,630
	Average return each year	52.31%	7.91%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€526.43	€1,111.45
Annual cost impact*	5.32%	2.17%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.19% before costs and 1.03% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.03% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€99.26
Transaction costs	0.28% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€27.17
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION USD Hedged share: FR0012068492

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

As the US dollar is the reference currency, this share class will use over-the-counter derivatives to move towards complete and systematic (95–105%) hedging of exposure to currency risk relative to the euro. The maximum commitment to such instruments shall be 100% of the Sub-fund's assets.

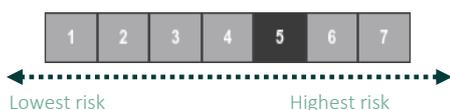
Specific risks and costs attributable to hedging of this share class shall affect this share class only.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION USD Hedged shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,380	\$1,150
	Average return each year	-86.24%	-35.16%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,890	\$6,510
	Average return each year	-31.13%	-8.22%
Medium	What you might get back after costs	\$9,880	\$10,610
	Average return each year	-1.16%	1.18%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,190	\$14,200
	Average return each year	51.88%	7.26%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2014 and 04/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$644.70	\$1,822.29
Annual cost impact*	6.55%	3.43%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.61% before costs and 1.18% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to \$400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 2.22% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$213.50
Transaction costs	0.33% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$31.20
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION USD A shares: FR0013529260

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The share class is denominated in USD and is not hedged against currency risk relative to the euro.

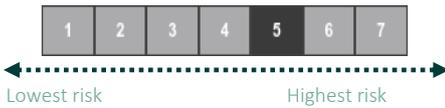
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION USD A shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,410	\$1,190
	Average return each year	-85.93%	-34.65%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,790	\$6,170
	Average return each year	-32.13%	-9.20%
Medium	What you might get back after costs	\$9,770	\$10,200
	Average return each year	-2.26%	0.40%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,140	\$14,200
	Average return each year	51.37%	7.27%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$590.46	\$1,452.85
Annual cost impact*	5.98%	2.83%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.23% before costs and 0.40% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to \$400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.71% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$164.16
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$26.30
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION USD W share: FR0013529278

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The share class is denominated in USD and is not hedged against currency risk relative to the euro.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION USD W shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years
Investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$1,410	\$1,190
	Average return each year	-85.93%	-34.65%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$6,790	\$6,170
	Average return each year	-32.13%	-9.20%
Medium	What you might get back after costs	\$9,770	\$10,200
	Average return each year	-2.26%	0.40%
Favourable	What you might get back after costs	\$15,140	\$14,200
	Average return each year	51.37%	7.27%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 06/2014 and 06/2019.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	\$531.90	\$1,120.30
Annual cost impact*	5.37%	2.21%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.61% before costs and 0.40% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to \$400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.10% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$105.60
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$26.30
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	\$0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION I shares: FR001400LQPO

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION I shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,380	€1,180
	Average return each year	-86.22%	-34.75%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,840	€6,400
	Average return each year	-31.63%	-8.54%
Medium	What you might get back after costs	€9,840	€10,450
	Average return each year	-1.55%	0.88%
Favourable	What you might get back after costs	€15,250	€12,670
	Average return each year	52.46%	4.85%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 01/2018 and 01/2023.

The favourable scenario occurred for an investment between: 06/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		€544.61	€1,211.13
Annual cost impact*		5.51%	2.36%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.24% before costs and 0.88% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.94% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€90.50
Transaction costs	0.28% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€27.17
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. Up to 20% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset.	€26.95

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SELECTION, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE SELECTION R shares: FR001400LQQ8

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

METROPOLE SELECTION R shares accumulate their income, by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE SELECTION is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union and United Kingdom. Given the exposure to equities, the recommended investment period is more than five years. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Counterparty risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,380	€1,180
	Average return each year	-86.22%	-34.75%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,800	€6,240
	Average return each year	-31.98%	-9.00%
Medium	What you might get back after costs	€9,800	€10,190
	Average return each year	-2.04%	0.38%
Favourable	What you might get back after costs	€15,170	€12,360
	Average return each year	51.70%	4.32%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 01/2018 and 01/2023.

The favourable scenario occurred for an investment between: 06/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€580.01	€1,392.00
Annual cost impact*	5.88%	2.72%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.10% before costs and 0.38% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.44% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€138.50
Transaction costs	0.28% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€27.17
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. Up to 20% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset and provided that the Fund's absolute return is positive.	€14.34

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



6. ANHÄNGE (SFDR)

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 METROPOLE SELECTION

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500FF243JLNXXMD80

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von k. A. an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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.
- 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.

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?*

29.12.2023		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AAA	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	38,8	100,0
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	69,3	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	116,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

30.12.2022		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AAA	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	73	100
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	206,2	97,4
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

- **Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?**

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%),
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Kontrolle der THG-Emissionen (PAI 1), die CO₂-Intensität (PAI 3), den Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und das ausgewogene Geschlechterverhältnis in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

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

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

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

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

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

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

PAI	29.12.23	Absicherung
1. Scope-1-Treibhausgasemissionen	21.444,4	98,2%
1. Scope-2-Treibhausgasemissionen	5.173,4	98,2%
1. Scope-Treibhausgasemissionen	166.473,0	98,2%
2. Treibhausgasemissionen insgesamt	189.080,8	98,1%
3. CO ₂ -Fußabdruck	868,0	98,1%
4. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.081,0	98,2%
5. Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,1	98,2%
6. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,6	82,2%
7. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	2,5	56,6%
8. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,0	98,2%
9. Emissionen in Wasser	0,0	6,5%
10. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	2,0	42,9%
11. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,0	98,2%
12. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,1	98,2%
13. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,2	47,7%
14. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,4	98,2%
15. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,0	98,2%



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Banco Santander Sa	Finanzbereich	4,0%	Spanien
Totalenergies SE	Energie	3,9%	Frankreich
Oddo Bhf Métropole Euro Sri A	–	3,9%	Frankreich
Pearson Plc	Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%	VK
Sanofi	Gesundheitswesen	3,4%	Frankreich
Axa Sa	Finanzbereich	3,4%	Frankreich
Gsk Plc	Gesundheitswesen	3,4%	VK
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Basiskonsumgüter	3,3%	Belgien
Bnp Paribas	Finanzbereich	3,2%	Frankreich
Bp Plc	Energie	3,1%	VK
Lloyds Banking Group Plc	Finanzbereich	3,1%	VK
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	2,9%	Deutschland
Ing Groep Nv	Finanzbereich	2,7%	Niederlande
Intesa Sanpaolo	Finanzbereich	2,6%	Italien
Stora Enso Oyj-R Shs	Werkstoffe	2,5%	Finnland

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

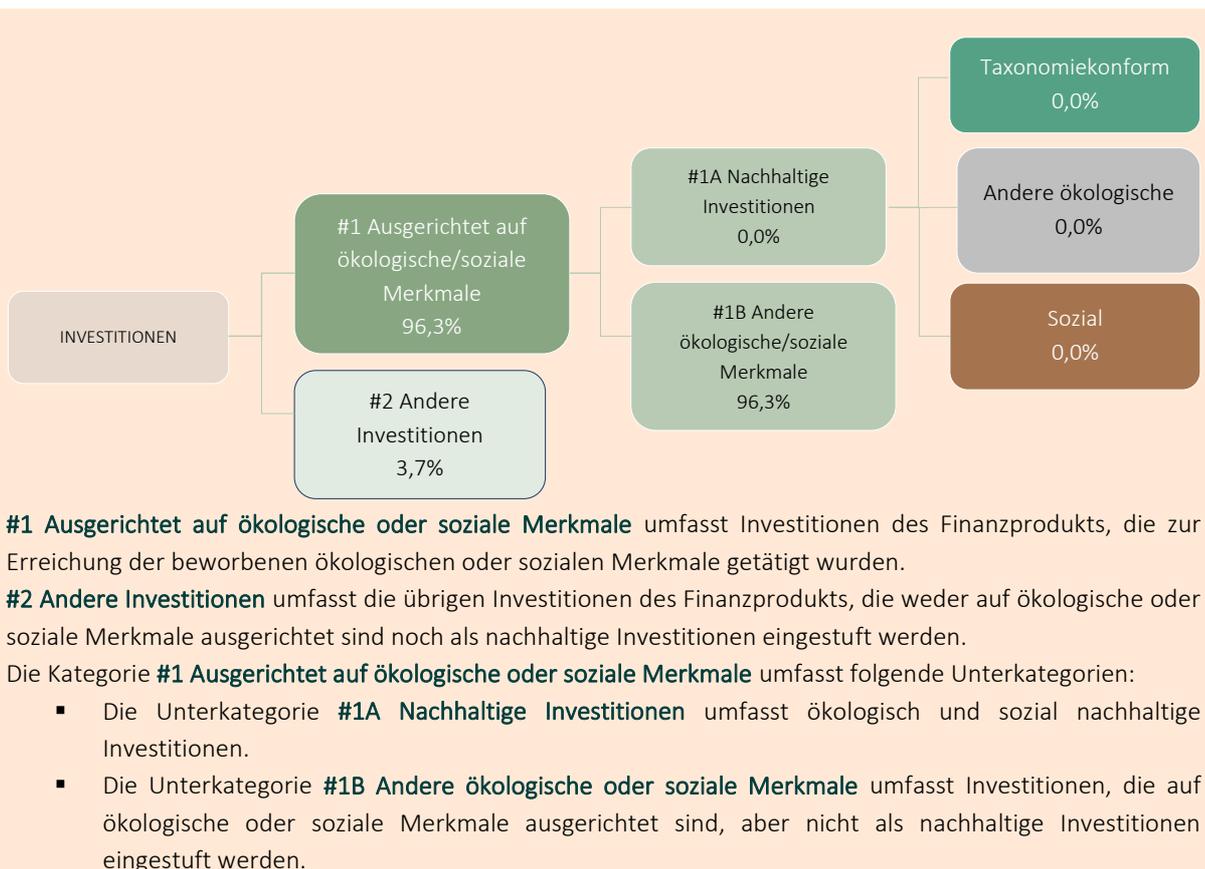
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 1,8% Barmittel, 0,0% Derivate und 1,9% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Finanzbereich	21,7%
Gesundheitswesen	16,9%
Industrie	15,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,8%
Werkstoffe	11,9%
Energie	6,3%
Basiskonsumgüter	5,5%
Telekommunikationsdienstleistungen	3,7%
Informationstechnologie	1,8%
Fonds	1,9%
Barbestände	1,8%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

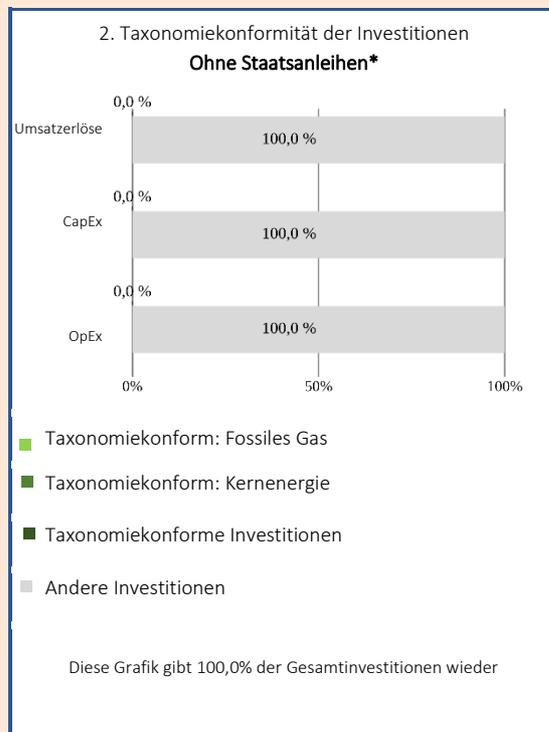
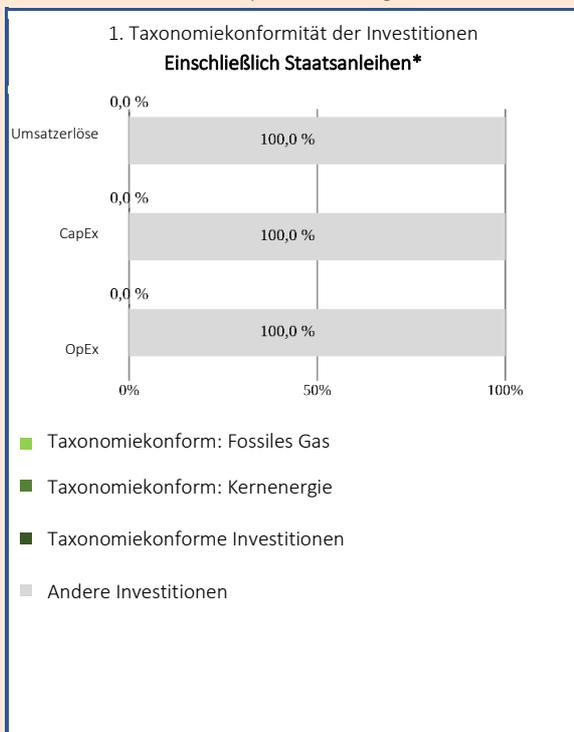
- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

Nicht anwendbar

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



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 Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.



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 unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Der Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des ODDO BHF Métropole Sélection, der alle europäischen Titel umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehr als 100 Millionen Euro beträgt, d. h. 1.903 Unternehmen per 29.12.2023.

● *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?**

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

29.12.2023				
	Fonds	Absicherung	ESG-Universum	Absicherung
Internes ESG-Rating	AAA	100,0	A+	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	38,8	100,0	33,1	99,8
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	69,3	100,0	57,0	99,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	116,3	100,0	101,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.

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

Nicht anwendbar

02

Teilfonds

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

A share: FR0007078829

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/03/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Small 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe through a series of exclusions listed in our exclusion policy and by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies predominantly having a market capitalisation of between EUR 100 million and EUR 4 billion, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

In addition, the portfolio's overall ESG rating must exceed that of the reference universe after deducting the 20% of securities with the lowest rating.

At least 90% of stocks held in the portfolio have an ESG rating.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of between EUR 100 million and EUR 4 billion in the European Union, United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Small 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products (including money market UCITS).

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be restricted to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights and will be limited to 10%.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

Finally, the Sub-fund's maximum exposure to the various asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the Sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the “Gate provision for capping redemptions” section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

The fund accumulates its income.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO METROPOLE SMALL CAP VALUE is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify across the European Union, United Kingdom, Switzerland and Norway. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

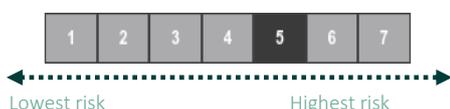
The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.



The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: if the product is denominated in a currency other than the official currency where the product is being marketed, the return may change depending on currency fluctuations. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€2,060	€1,680
	Average return each year	-79.38%	-29.97%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,550	€5,860
	Average return each year	-34.48%	-10.13%
Medium	What you might get back after costs	€9,590	€10,140
	Average return each year	-4.08%	0.27%
Favourable	What you might get back after costs	€15,740	€14,520
	Average return each year	57.41%	7.74%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 01/2016 and 01/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 04/2013 and 04/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Example investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs	€582.40	€1,400.20
Annual cost impact*	5.90%	2.74%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.01% before costs and 0.27% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.65% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€158.11
Transaction costs	0.25% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€24.29
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Subscription and redemption requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Nach dem 2022 verzeichneten Rückgang ging es an den europäischen Aktienmärkten im Jahr 2023 wieder nach oben. Obwohl die Aktivität nachließ, erwies sich die Weltwirtschaft letztlich als überraschend robust. Zwar kam es in China nach der Aufhebung der letzten Restriktionsmaßnahmen in Verbindung mit der COVID-19-Pandemie nicht zu der erwarteten Erholung, doch die europäische und vor allem die amerikanische Wirtschaft, unterstützt durch einen soliden Konsum, hielten dem Druck insgesamt gut stand. In Europa blieben die befürchteten Energieengpässe letztlich aus, da alternative Versorgungsquellen eine Auffüllung der Speicher ermöglichten und die Energiepreise, die im Sommer 2022 Rekordhöhen erreicht hatten, schließlich sinken ließen. Der Rückgang der Energiepreise und die weitere Straffung der Geldpolitik durch die EZB, die die Leitzinsen um 200 Basispunkte anhebte, trugen zur Abschwächung der im Vorjahr mit Sorge betrachteten Inflation bei – ein weiterer Faktor, der die Märkte im Jahr 2023 stützte. Besonders günstig war die Entwicklung am Jahresende: Die europäischen Aktienmärkte schlossen auf dem höchsten Stand des Jahres, da die Anleger einen bevorstehenden geldpolitischen Lockerungszyklus für wahrscheinlich hielten. Die Fortsetzung des Krieges in der Ukraine und die Eskalation der Situation im Nahen Osten wirkten sich nur begrenzt auf die Aktienmärkte aus.

In diesem Umfeld entwickelten sich Small-Cap-Aktien – trotz ihres Anstiegs – in Europa das dritte Jahr in Folge schwächer als Large-Cap-Aktien. Bei den Sektoren entwickelten sich Industrie und Finanzen überdurchschnittlich, während Versorger, Immobilien und Energie zurückblieben.

Vor diesem Hintergrund verbuchte der Referenzindex des Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value, der STOXX Europe Small 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden (SCXR), im Gesamtjahr 2023 ein Plus von 12,34%.

Wertentwicklung des Fonds

Aktienklasse	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
Oddo Bhf Métropole Small Cap Value A	14,4%	12,4%

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Im Jahresverlauf 2023 profitierte der Teilfonds von einem positiven Sektorallokationseffekt, insbesondere dank seiner Übergewichtung der Sektoren Industrie und Nicht-Basiskonsumgüter sowie seiner Untergewichtung der Sektoren Immobilien und öffentlichen Dienstleistungen. Bei der Titelauswahl leisteten RHI Magnesita, Applus Services, Elis, Brembo und Credito Emiliano die besten Performancebeiträge, während Duerr, EuroAPI, Beneteau, IPSOS und Morgan Advanced Material die größten Negativfaktoren darstellten.

Verwaltung des Portfolios

Die Anlagestrategie blieb im Geschäftsjahr unverändert. Dabei handelt es sich um einen „Value“-Verwaltungsstil. Dieser besteht in der Auswahl von Aktien, die neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und sogenannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“ einhalten⁽¹⁾. Der Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value berücksichtigt systematisch die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung über unser 360°-System zur Analyse der Unternehmen, das die Finanzanalyse, die Bilanzanalyse und die nicht-finanzielle Analyse abdeckt. Die ESG-Kriterien sowie die Risiken und Chancen in Verbindung mit der Energiewende einschließlich der Klimarisiken werden gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen unseres integrierten Verwaltungsprozesses berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben. Der Teilfonds besaß im gesamten Geschäftsjahr das SRI-Label.

Eine der größten Portfoliobewegungen im Jahr 2023 war die Aufnahme von Titeln mit hohem Wertsteigerungspotenzial und einer soliden Kapitalstruktur. Es handelt sich um die Wertpapiere von Fuchs, Biesse, British Land und Siltronic. Überdies trennten wir uns von den Titeln EasyJet, SSAB, Lisi, Spectris, Brembo, Metso, Electrolux Professional und BRD Group, die sich ihrem Bewertungsziel näherten.

Die CO₂-Bilanz des Portfolios beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 174,1 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz zum 29.12.2023, gegenüber 115,7 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios lautete AAA- zum 29.12.2023, gegenüber A+ für sein überarbeitetes Anlageuniversum⁽¹⁾.

⁽²⁾ Für den Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß dem Managementteam mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
SSAB AB A		540.379,61	Euro
Brembo SpA Reg	13.300,04	522.261,89	Euro
Credito Emiliano SpA Credem	20.528,47	414.881,26	Euro
Metso Outotec Oyj		401.570,85	Euro
Spectris Plc	8.170,45	366.530,47	Euro
Duerr AG	360.241,17		Euro
Euroapi SAS	321.920,64	155.662,37	Euro
Siltronic AG Reg	319.491,48		Euro
Autoliv Inc SDR		269.182,53	Euro
Biesse SpA	259.239,17		Euro

Ausblick

Obwohl alle Anleger damit rechnen, dass sich die Wirtschaft 2024 auf beiden Seiten des Atlantiks verlangsamen wird, herrscht nach wie vor Unsicherheit rund um das Ausmaß und die Dauer des Abschwungs. Die Tatsache, dass viele Unternehmen einen Teil ihrer Aktivitäten verlagern, in die Energiewende investieren und sich dem laufenden technologischen Wandel anschließen werden müssen, könnte die Wirtschaft jedoch weiterhin stützen. Die bevorstehenden Wahlen in den USA, die Konjunkturbelebung in China und der Ausgang der aktuellen geopolitischen Konflikte stellen zu Beginn des Jahres 2024 allesamt Unsicherheitsfaktoren dar. Daher wird erwartet, dass die Inflation, die seit zwei Jahren im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit der Anleger steht, rückläufig sein wird. Wie schnell sich diese Entwicklung vollziehen wird, ist jedoch unsicher. Die Umkehr der straffen Geldpolitik, wie von den Zentralbanken Ende 2023 verkündet, könnte daher langsamer vonstattengehen, als von vielen Anlegern erwartet. In den Bewertungen unserer Portfoliounternehmen, deren Bilanzen robust genug sind, um einen etwaigen umfangreichen Konjunkturrückgang zu verkraften, sind diese Unwägbarkeiten unseres Erachtens inzwischen eingepreist. Das Verhältnis zwischen Wertsteigerungspotenzial und Risiko ist in ihrem Fall daher sehr attraktiv. Grundsätzlich scheinen die langfristigen Bewegungen in der Weltwirtschaft eine Rückkehr zu Null- oder gar Negativzinsen auszuschließen. Die Bewertungsproblematiken bleiben somit ein Schlüsselement für Anlageentscheidungen, was dem „Value“-Verwaltungsstil zugutekommen dürfte, der den Investmentprozess des Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value auszeichnet.

Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Entfällt



Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

Gemäß den vorgelegten Informationen zur Fondsverwaltung hat der Fonds während des Geschäftsjahres keine Techniken des effizienten Portfoliomanagements oder Derivate eingesetzt.

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 29. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

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.

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.

Die Anteile des Teilfonds sind nicht für den französischen Aktiensparplan PEA zugelassen.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com. **zur Verfügung stehen**.

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte



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 am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3 FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	16.675.228,39
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	
OGA	
Finanzkontrakte	
Forderungen	27.020,51
Finanzkonten	860.758,42
Einlagen	
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	
Verbindlichkeiten	
Nettoinventarwert*	17.563.007,32

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

METROPOLE SMALL CAP VALUE A-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	76.585,62543	50.488.753,17	659,24	-95,50	-5,84
31 Dezember 2020	39.468,17604	23.663.502,52	599,55	-101,57	4,61
31 Dezember 2021	24.748,98824	18.730.164,07	756,80	-46,86	19,74
30 Dezember 2022	24.446,54798	16.459.161,40	673,27	-3,96	14,59
29 Dezember 2023	22.749,44881	17.522.285,78	770,22	-9,14	58,29

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslöseurse

Entfällt

Detaillierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente
- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023:

- o Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 482.756,09 Euro (gegenüber 628.987,29 Euro im Vorjahr).
- o Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 0 Euro (gegenüber 0,14 Euro im Vorjahr).

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 482.756,09 Euro (gegenüber 628.987,15 Euro im Vorjahr).

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren und der Abschreibungen in Höhe von 273.778,19 Euro (gegenüber 268.661,27 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 208.977,90 Euro (gegenüber 360.325,88 Euro im Vorjahr).

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 887,16 Euro (gegenüber 3.473,50 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Ergebnis auf 208.090,74 Euro (gegenüber 356.852,38 Euro).

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 1.326.099,24 Euro gegenüber 96.957,95 Euro im Vorjahr.

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 17.563.007,32 Euro, gegenüber 16.500.602,73 Euro im Vorjahr.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor:

METROPOLE SMALL CAP VALUE A-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	208.090,74
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	208.090,74
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	208.090,74
Thesaurierung pro Anteil	-9,14
Verwendung der Gewinne oder Verluste	



Zu verwendender Gesamtertrag	1.326.099,24
Für die Thesaurierung	1.326.099,24
Thesaurierung pro Anteil	58,29

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	16.675.228,39	15.325.265,78
Aktien und ähnliche Wertpapiere	16.675.228,39	15.325.265,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	16.675.228,39	15.325.265,78
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige für nicht professionelle Anleger bestimmte Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	27.020,51	0,00
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	27.020,51	0,00
Finanzkonten	860.758,42	1.175.336,95
Liquide Mittel	860.758,42	1.175.336,95
Gesamt Aktiva	17.563.007,32	16.500.602,73



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	15.988.098,80	16.199.266,97
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	1.326.096,24	-96.957,95
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	208.090,74	356.852,38
Gesamt Eigenkapital	17.522.285,78	16.459.161,40
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	40.721,54	41.441,33
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	40.721,54	41.441,33
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	17.563.007,32	16.500.602,73

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
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 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	1.173,66	1.424,52
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	481.582,43	627.562,77
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	482.756,09	628.987,29
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	-0,14
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	0,00	-0,14
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	482.756,09	628.987,15
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	273.778,19	268.661,27
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	208.977,90	360.325,88
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-887,16	-3.473,50
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	208.090,74	356.852,38

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva / Rechnungslegungsverfahren:

Die Rechnungslegung in Bezug auf das Wertpapierportfolio erfolgt unter Bezugnahme auf die historischen Kosten: Wertpapierzugänge (Käufe oder Zeichnungen) und -abhänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden zum Anschaffungspreis verbucht (ohne Kosten). Jeder Abgang hat einen Veräußerungs- oder Rückzahlungsgewinn oder -verlust und eventuell eine Rückzahlungsprämie zur Folge.

Der Teilfonds wird anhand der Schlusskurse bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers am Bewertungstag wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts nicht festgestellt oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Informationen werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Die Erträge werden in Form von aufgelaufenen Zinsen erfasst.

Die Bewertung von Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von bedingten Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von OGAW-Wertpapieren erfolgt auf Grundlage des letztverfügbaren Nettoinventarwerts.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten werden nach einer linearen Methode in Bezug auf den beim Kauf festgestellten Auf- bzw. Abschlag bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verpflichtungen:

Die Bewertung von außerbilanziellen Geschäften erfolgt zu ihrem Marktwert.

Der Marktwert von festen Terminkontrakten entspricht dem Kurswert in Euro, multipliziert mit dem Nennwert des Kontrakts.

Bei bedingten Geschäften entspricht der Marktwert dem Gegenwert des zugrunde liegenden Basiswerts.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Aktionäre des Teilfonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des

Teilfonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne)

METROPOLE SMALL CAP VALUE, Anteil FR001400HWC4: Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten (fix und erfolgsabhängig):

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds direkt berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Die Betriebs- und Verwaltungskosten können sich um folgende Kostenelemente erhöhen:

- Erfolgsabhängige Gebühren. Diese stellen eine Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft dar, sobald der Teilfonds seine Ziele übertrifft, und schmälern die Rendite für den Anleger.
- Umsatzprovisionen zulasten des Teilfonds.
- Ein Teil der Erträge aus dem befristeten Kauf und dem befristeten Verkauf von Wertpapieren.

Weitere Angaben zu den dem Teilfonds tatsächlich berechneten Kosten sind in dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“ enthalten.

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäftsführung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGAW) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE SMALL CAP VALUE A	Höchstens 1,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	16.459.161,40	18.730.164,07
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1.506.796,19	113.819,39
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-2.735.998,38	-287.506,07
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.339.151,49	542.540,63
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-385.800,20	-644.118,20
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionskosten	-13.465,85	-3.413,12
Wechselkursdifferenzen	104.336,14	-315.847,77
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	1.530.762,88	-2.036.803,41
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	2.363.164,63	832.401,75
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	832.401,75	-2.869.205,16
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	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	208.977,90	360.325,88
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	-1.491.635,79	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	17.522.285,78	16.459.161,40

(*) Der Betrag von 1.491.635 Euro entspricht den latenten Wechselkursdifferenzen des Geschäftsjahres zum 30.12.2022, die zu Beginn des Geschäftsjahres 2023 anlässlich des Wechsels des Rechnungsführers neu berechnet wurden. Diese Wechselkursdifferenzen unterscheiden sich von den beim Abschluss zum 30.12.2022 berechneten Wechselkursdifferenzen. Folglich werden diese Wechselkursdifferenzen im Posten „Bewertungsdifferenzen“ n-1 angegeben, aber auch in den Wechselkursdifferenzen innerhalb der Entwicklung des Vermögens im Geschäftsjahr zum 29.12.2023. Diese regulierte Darstellung hat keine Folgen für das Nettovermögen, den Nettoinventarwert oder die Situation der Aktionäre.

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							860.758,42	4,91
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	860.758,42	4,91								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	SEK	SEK	DKK	DKK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	3.786.595,94	21,61	1.284.404,92	7,33	582.423,06	3,32	842.395,52	4,81
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	8.395,37	0,05						
Finanzkonten	99.334,85	0,57	1.810,69	0,01	3.325,95	0,02	3.418,07	0,02
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Kupons und Dividenden	8.395,37
	Sonstige Forderungen	18.625,14
		27.020,51
Gesamt Verbindlichkeiten	Fällige externe Aufwendungen	1.081,22
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	39.640,32
		40.721,54
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-13.701,03

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
A-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	2.063,66766	1.506.796,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.760,76683	-2.735.998,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.697,09917	-1.229.202,19

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
A-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

	29.12.2023
A-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,63
Betriebs- und Verwaltungskosten	273.778,19
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Summe gesamt	Summe pro Anteil	Steuerzugschriften gesamt	Steuerzugschriften pro Anteil
Summe der Vorauszahlungen			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)

	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	208.090,74	356.852,38
Gesamt	208.090,74	356.852,38

	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	208.090,74	356.852,38
Gesamt	208.090,74	356.852,38
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuerzugschriften 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	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	1.326.096,24	-96.957,95
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	1.326.096,24	-96.957,95

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.326.099,24	-96.957,95
Gesamt	1.326.099,24	-96.957,95
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

C-Anteil	30.12.2023	30.12.2022	30.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	17.522.285,78	16.459.161,40	18.730.164,07	23.663.502,52	50.488.753,17
Anzahl der Anteile	22.749,44881	24.446,54798	24.748,98824	39.468,17604	76.585,62543
Nettoinventarwert pro Anteil	770,22	673,27	756,80	599,55	659,24
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-9,14	-3,96	-46,86	-101,57	-95,50
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	58,29	14,59	19,74	4,61	-5,84
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)					

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Beneteau SA	EUR	43.056	537.338,88	3,07
Wiener Versicherung Gruppe	EUR	19.328	512.192,00	2,92
Duerr AG	EUR	22.917	489.965,46	2,80
Elekta AB Shares B	SEK	56.190	416.867,41	2,38
Bodycote Plc	GBP	85.671	586.058,45	3,34
IPSOS SA	EUR	12.854	729.464,50	4,20
Elementis Plc	GBP	275.466	404.458,45	2,31
Krones AG	EUR	3.823	427.411,40	2,44
Buzzi Unicem SpA	EUR	6.267	172.593,18	0,98
Andritz AG	EUR	7.870	443.868,00	2,53
Biesse SpA	EUR	22.273	282.867,10	1,61
Nexans SA	EUR	5.170	409.722,50	2,34
Avolta AG Reg	CHF	11.686	417.465,31	2,38
Aperam SA	EUR	12.250	402.780,00	2,30
British Land Co Plc	GBP	60.000	275.887,46	1,57
Greencore Group Plc	GBP	314.868	349.450,77	1,99
IMI Plc	GBP	24.253	469.962,05	2,68
Applus Services SA	EUR	39.271	392.710,00	2,24
Elis SA	EUR	38.499	727.246,11	4,15
Siltronic AG Reg	EUR	3.876	342.832,20	1,96
Dometic Group AB	SEK	56.168	456.187,83	2,60
Forterra PLC	GBP	167.383	340.524,87	1,94
Signify NV	EUR	20.368	617.557,76	3,52
Construccion y Aux de Ferro SA Bearer	EUR	5.749	187.417,40	1,07
RHI Magnesita NV Reg	EUR	10.201	403.959,60	2,31
Travis Perkins Plc	GBP	43.643	416.116,33	2,37
Fuchs Petrolub SE Pref	EUR	5.000	201.500,00	1,15
Stabilus SE	EUR	6.025	371.742,50	2,12
Komerčni Banka AS	CZK	14.501	424.930,21	2,43
Hays Plc	GBP	415.819	522.495,08	2,98
Morgan Advanced Materials Plc	GBP	129.480	421.642,48	2,41
Wienerberger AG	EUR	19.371	585.391,62	3,34



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Mersen	EUR	5.013	176.457,60	1,01
BIC SA	EUR	6.975	438.378,75	2,50
Télévision Française 1 SA TF1	EUR	30.179	215.327,17	1,23
Trelleborg AB B	SEK	6.100	185.594,81	1,06
Autoliv Inc SDR	SEK	2.269	225.754,87	1,29
FLSmidth & Co AS B	DKK	15.114	582.423,06	3,32
Credito Emiliano SpA Credem	EUR	45.993	369.783,72	2,11
Acerinox SA Reg	EUR	33.769	359.808,70	2,05
Bankinter SA Reg	EUR	65.751	381.092,80	2,17
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			16.675.228,39	95,17
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			16.675.228,39	95,17
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			16.675.228,39	95,17
British Land Co Plc	GBP	60.000	8.395,37	0,05
GESAMT Kupons und Dividenden			8.395,37	0,05
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	18.625,14	18.625,14	0,10
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			18.625,14	0,10
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			27.020,51	0,15
OddoCie CHF-Anteile	CHF	2.923,05	3.156,64	0,02
OddoCie EUR-Anteile	CZK	6.376,97	257,93	0,00
OddoCie DKK-Anteile	DKK	24.787,96	3.325,95	0,02
OddoCie EUR-Anteile	EUR	752.868,86	752.868,86	4,30
OddoCie GBP-Anteile	GBP	86.326,95	99.334,85	0,57
OddoCie EUR-Anteile	RON	17,4	3,50	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	20.091,39	1.810,69	0,01
GESAMT Vermögenswerte			860.758,42	4,92
GESAMT Liquide Mittel			860.758,42	4,92
Betriebskosten	EUR	-1.081,22	-1.081,22	-0,01
GESAMT Angefallene Kosten			-1.081,22	-0,01
GESAMT Angefallene Kosten			-1.081,22	-0,01
GESAMT Angefallene Kosten			-1.081,22	-0,01
Verwaltungsgebühr	EUR	-20.290,41	-20.290,41	-0,12
Betriebskosten	EUR	-19.349,91	-19.349,91	-0,11
GESAMT Kosten			-39.640,32	-0,23



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Kosten			-39.640,32	-0,23
GESAMT Kosten			-39.640,32	-0,23
GESAMT BARMITTEL			847.057,39	4,83
GESAMT NETTOVERMÖGEN			17.522.285,78	100,00



5. ANHÄNGE (SFDR)

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 METROPOLE SMALL CAP VALUE

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500V2I7FEXXSEM435

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von k. A. an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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.
- 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.

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?*

29.12.2023		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AA-	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	37,5	100,0
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	57,0	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	174,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

30.12.2022		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AA-	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	37,9	100,0
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	57,6	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	184,9	92,1
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?*

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%),
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Kontrolle der THG-Emissionen (PAI 1), die CO₂-Intensität (PAI 3), den Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und das ausgewogene Geschlechterverhältnis in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

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

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

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



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

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

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

PAI	29.12.23	Absicherung
1. Scope-1-Treibhausgasemissionen	1.987,5	95,1%
1. Scope-2-Treibhausgasemissionen	574,7	95,1%
1. Scope-Treibhausgasemissionen	12.646,2	95,1%
2. Treibhausgasemissionen insgesamt	14.055,9	95,1%
3. CO ₂ -Fußabdruck	842,7	95,1%
4. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	983,5	95,1%
5. Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0	95,1%
6. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,8	72,2%
7. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	3,1	55,1%
8. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,0	95,1%
9. Emissionen in Wasser	0,0	0,0%
10. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	3,0	45,1%
11. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,0	95,1%
12. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,3	95,1%
13. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,1	28,3%
14. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,4	95,1%
15. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,0	95,1%



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Elis SA	Industrie	4,0%	Frankreich
IPSOS	Telekommunikationsdienstleistungen	3,9%	Frankreich
Bodycote Plc	Industrie	3,7%	VK
Signify Nv	Industrie	3,4%	Niederlande
Credito Emiliano Spa	Finanzbereich	3,3%	Italien
Beneteau	Nicht-Basiskonsumgüter	3,1%	Frankreich
IMI Plc	Industrie	3,0%	VK
Flsmidth & Co A/S	Industrie	3,0%	Dänemark
Hays Plc	Industrie	2,9%	VK
Vienna Insurance Group Ag	Finanzbereich	2,9%	Österreich
Komerčni Banka As	Finanzbereich	2,7%	Tschechische Republik
Wienerberger AG	Werkstoffe	2,7%	Österreich
Bankinter SA	Finanzbereich	2,5%	Spanien
Andritz AG	Industrie	2,5%	Österreich
Krones Ag	Industrie	2,5%	Deutschland

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

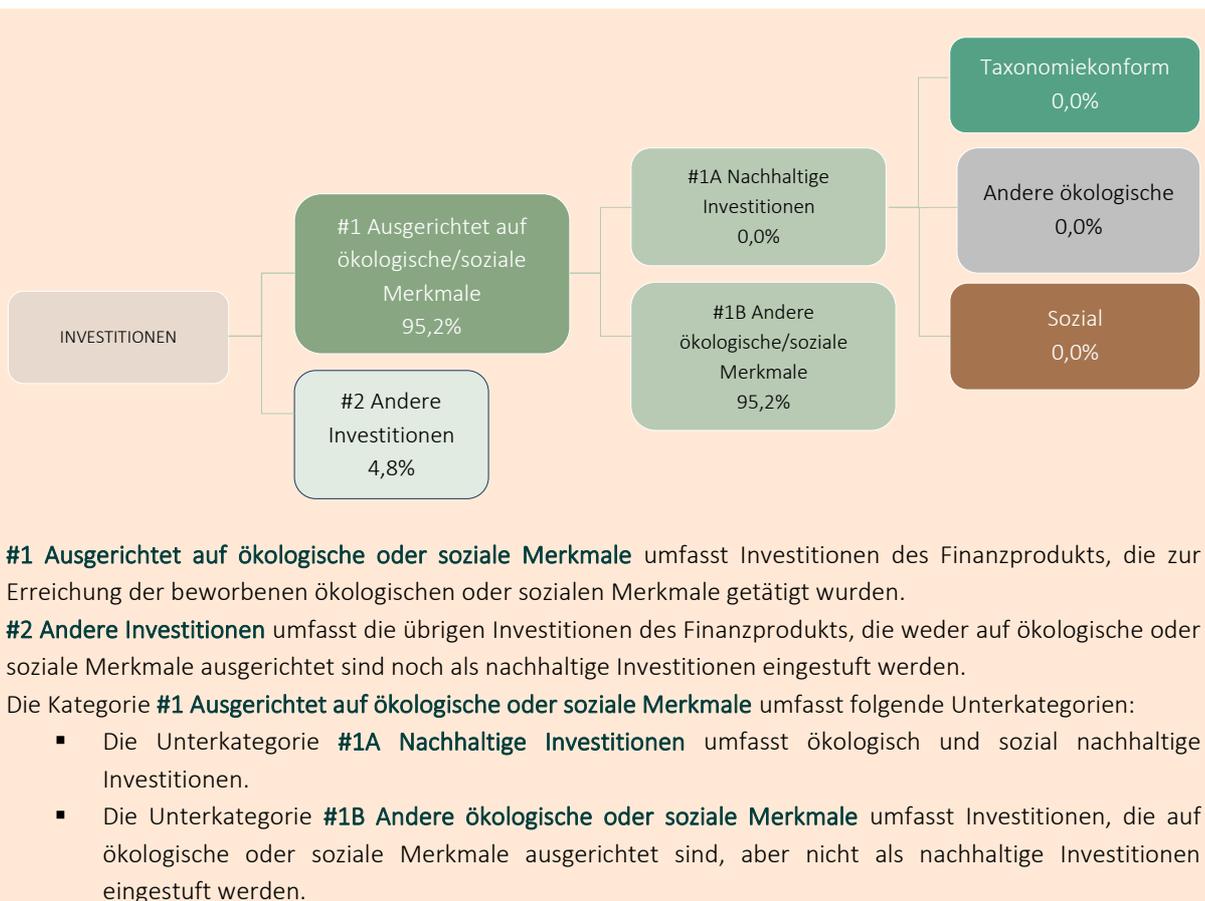
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 4,8% Barmittel, 0,0% Derivate und 0,0% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Industrie	46,5%
Werkstoffe	16,4%
Finanzbereich	9,6%
Nicht-Basiskonsumgüter	9,3%
Telekommunikationsdienstleistungen	5,4%
Gesundheitswesen	2,4%
Basiskonsumgüter	2,0%
Informationstechnologie	2,0%
Immobilien	1,6%
Barbestände	4,8%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonmiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

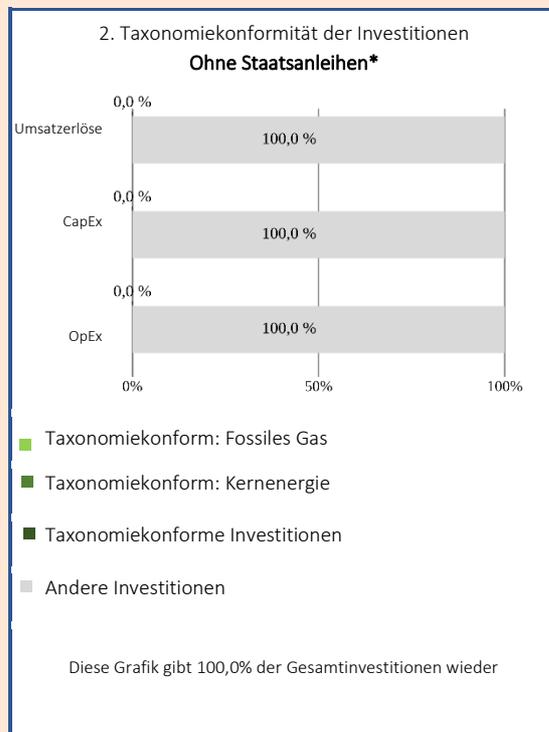
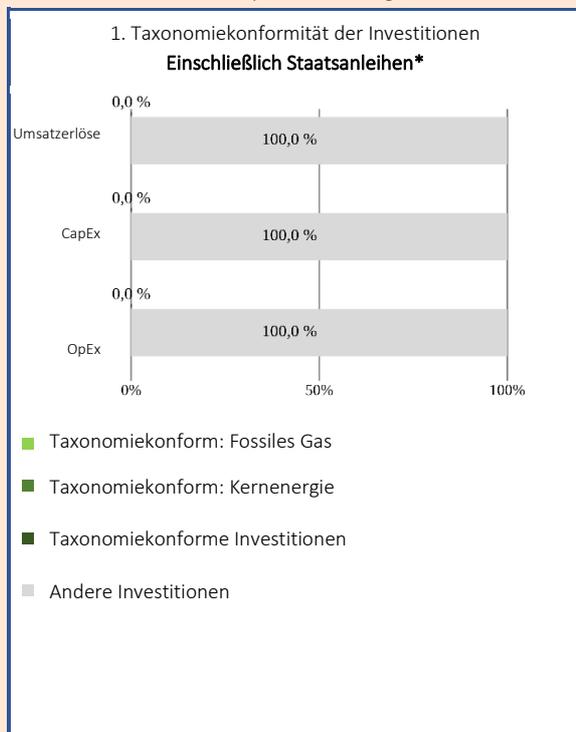
- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

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.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

Nicht anwendbar

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



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 Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.



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 unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?**

Der Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des ODDO BHF Métropole Small Cap Value, der alle europäischen Titel umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehrheitlich zwischen 100 Millionen Euro und 4 Milliarden Euro beträgt, d. h. 1.370 Unternehmen per 29.12.2023.

● **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.

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

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

29.12.2023				
	Fonds	Absicherung	ESG-Universum	Absicherung
Internes ESG-Rating	AA-	100,0	A-	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	37,5	100,0	31,4	99,8
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	57,0	100,0	54,7	99,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	174,1	100,0	101,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.

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

Nicht anwendbar

03

Teilfonds

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

Anteil METROPOLE EURO SRI A: FR0010632364

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 30.11.2023

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF METROPOLE EURO SRI ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform einer SICAV.

Der Verwaltungsrat kann einer außerordentlichen Versammlung die Auflösung der SICAV vorschlagen, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt oder nach eigenem Ermessen, nach entsprechender Genehmigung der Auflösung durch die Finanzmarktaufsichtsbehörde und Mitteilung an die Aktionäre.

LAUFZEIT

Die SICAV wurde für eine Dauer von 99 Jahren ab dem 5. März 2013 gegründet.

ZIELE

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren nach Abzug der Kosten eine höhere Performance als sein Referenzindikator, der EURO STOXX Large (mit Reinvestition der Dividenden), zu erzielen. Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Eurozone ansässigen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. Euro (Unternehmen mittlerer und großer Marktkapitalisierung) begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen. Die berücksichtigten Kriterien für die soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
 - Umweltschutz
 - Humankapitalmanagement
 - die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben
- Dieser Ansatz wird ergänzt durch:
- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
 - eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Der Teilfonds wird hauptsächlich in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. Euro investieren. 10% des Vermögens können in den Ländern der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen angelegt werden. Außerdem kann der Teilfonds in nicht im EURO STOXX Large enthaltene Titel investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der ODDO BHF METROPOLE EURO SRI richtet sich an Anleger, die bereits über ein Portfolio aus OGAW, die in Aktien investieren, und/oder direkten Dividendenpapieren verfügen und eine Diversifizierung durch Anlagen in einen OGAW anstreben, der überwiegend am Aktienmarkt in der geografischen Region der Länder der Eurozone sowie des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens engagiert ist und in Werte investiert, die sozial verantwortliche Kriterien erfüllen. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar.

Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwahrstelle des Teilfonds ist ODDO BHF SCA

ergeben. Anlagen in auf Euro lautenden Aktien der Eurozone betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 60%. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Aktien der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie Aktien des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens investieren.

Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Vermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen. Der Einsatz von Derivaten erfolgt diskretionär, um den Teilfonds gegen das Aktienmarktrisiko abzusichern oder diesem auszusetzen. Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

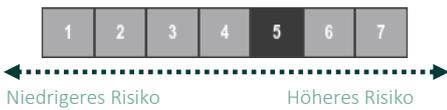
Der Teilfonds kann sein Vermögen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten anlegen. Der Einsatz solcher Instrumente wird auf Wandelanleihen (einfache oder indexierte Wandelanleihen, ORA), Bezugsscheine, Warrants und Garantie-Zertifikate begrenzt. Die Anlagen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten dürfen ein Volumen 10% des Vermögens nicht überschreiten.

Das maximale Engagement des Teilfonds in den verschiedenen Anlageklassen (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 120% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Teilfonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE EURO SRI A werden nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft thesauriert.

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Mit dem Einsatz von Derivaten verbundenes Risiko

Liquiditätsrisiko

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	1.400 EUR	1.220 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-86,03%	-34,33%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	6.970 EUR	6.180 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-30,28%	-9,19%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.800 EUR	10.170 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-1,98%	0,33%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	15.110 EUR	14.140 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	51,10%	7,17%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen November 2013 und November 2018.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Januar 2013 und Januar 2018.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt



Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	585,09 EUR	1.418,46 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	5,93%	2,77%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 3,10% vor Kosten und 0,33% nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Die Einstiegskosten stellen den Höchstbetrag dar, der bei der Zeichnung zahlbar sein kann. 4,00% ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird; möglicherweise zahlen Sie weniger. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.	Bis 400,00 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0,00 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 1,65% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	158,69 EUR
Transaktionskosten	0,27% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	26,40 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. Für dieses Produkt werden keine Erfolgsgebühren berechnet.	0,00 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltedauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

Anträge werden täglich bis 11.15 Uhr MEZ/MESZ bei ODDO BHF SCA zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am übernächsten Werktag nach dem Datum des zugrunde liegenden Nettoinventarwertes (T+2).

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Teilfonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel 8-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Teilfonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden.

Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar.

Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Teilfonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Nach dem 2022 verzeichneten Rückgang ging es an den europäischen Aktienmärkten im Jahr 2023 wieder nach oben. Obwohl die Aktivität nachließ, erwies sich die Weltwirtschaft letztlich als überraschend robust. Zwar kam es in China nach der Aufhebung der letzten Restriktionsmaßnahmen in Verbindung mit der COVID-19-Pandemie nicht zu der erwarteten Erholung, doch die europäische und vor allem die amerikanische Wirtschaft, unterstützt durch einen soliden Konsum, hielten dem Druck insgesamt gut stand. In Europa blieben die befürchteten Energieengpässe letztlich aus, da alternative Versorgungsquellen eine Auffüllung der Speicher ermöglichten und die Energiepreise, die im Sommer 2022 Rekordhöhen erreicht hatten, schließlich sinken ließen. Der Rückgang der Energiepreise und die weitere Straffung der Geldpolitik durch die EZB, die die Leitzinsen um 200 Basispunkte anhebte, trugen zur Abschwächung der im Vorjahr mit Sorge betrachteten Inflation bei – ein weiterer Faktor, der die Märkte im Jahr 2023 stützte. Besonders günstig war die Entwicklung am Jahresende: Die europäischen Aktienmärkte schlossen auf dem höchsten Stand des Jahres, da die Anleger einen bevorstehenden geldpolitischen Lockerungszyklus für wahrscheinlich hielten. Die Fortsetzung des Krieges in der Ukraine und die Eskalation der Situation im Nahen Osten wirkten sich nur begrenzt auf die Aktienmärkte aus.

Von diesem Umfeld profitierten vor allem die Sektoren Technologie, Finanzdienstleistungen und Industrie. Dagegen gerieten die Sektoren Gesundheit, Basiskonsumgüter und Energie ins Hintertreffen. Im Hinblick auf den Anlagestil ähnelten sich die Renditen der Value- und Growth-Strategien in Europa weitestgehend.

Vor diesem Hintergrund legte der Referenzindex des Teilfonds METROPOLE Euro SRI, der EURO Stoxx Large mit Wiederanlage der Nettodividenden (LCXT), im Gesamtjahr um 20,3% zu.

Wertentwicklung des Fonds

Aktienklasse	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Métropole Euro SRI A	18,8%	20,3%
ODDO BHF Métropole Euro SRI C	19,2%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI E	19,6%	
ODDO BHF Métropole Euro SRI GBP W*	-	-
ODDO BHF Métropole Euro SRI I*	-	-
ODDO BHF Métropole Euro SRI R*	-	-

* Auflegungsdatum der Aktienklassen GBP W, R, I und R: jeweils im Jahresverlauf 2023.

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Die Underperformance des Portfolios ist durch einen negativen Sektorallokationseffekt begründet. Das Portfolio profitierte von seiner Übergewichtung im Finanz- und Rohstoffsektor, ebenso wie von seiner Untergewichtung in Basiskonsumgütern und Telekommunikation. Diese positiven Effekte wurden jedoch durch die Übergewichtung im Energie- und Gesundheitssektor sowie die Untergewichtung im Technologiesektor, die einen negativen Beitrag leisteten, mehr als ausgeglichen.

Als günstig erwies sich der Titelauswahleffekt. Unicredit, Saint-Gobain, Heidelberg Materials, Covestro, Publicis, Accor, Rexel und Banco Santander leisteten die größten Performancebeiträge, während Siemens Energy, Nokia, Alstom, Repsol und Valeo die größten Negativfaktoren darstellten.

Verwaltung des Portfolios

Eine der größten Veränderungen im Portfolio des Berichtsjahres war der Verkauf unserer Positionen in Amadeus, Unicredit, CRH, Schneider Electric und BMW, da diese unsere Bewertungsziele erreicht oder sich unseren Bewertungszielen genähert haben. Außerdem veräußerten wir Positionen in Wertpapieren, die als Performancetreiber nicht mehr überzeugten. Es handelt sich um Grifols Alstom, Siemens Energy und Volkswagen sowie ArcelorMittal im Anschluss an die Kontroverse im Zusammenhang mit dem Tod von 46 Bergarbeitern bei einer Explosion in einer Mine in Kasachstan im Oktober. Aufgrund der Schwere des Vorfalls und unserer Gespräche mit dem Unternehmen haben wir weiterhin Zweifel, dass das Unternehmen über ausreichende Sicherheitsverfahren verfügt. Daher haben wir den Titel auf unsere Ausschlussliste gesetzt. Im Gegenzug nahmen wir Titel mit hohem Wertsteigerungspotenzial und einer soliden Kapitalstruktur in unser Portfolio auf. Es handelt sich um die Wertpapiere von Fresenius Medical Care, Rémy Cointreau, Bureau Veritas und Voestalpine.

Die Anlagestrategie blieb unverändert. Diese besteht in der Auswahl von Aktien der Eurozone, die neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und so genannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“⁽¹⁾ einhalten. Dabei handelt es sich um einen „Value“-Verwaltungsstil. Das bedeutet, dass ODDO BHF METROPOLE Euro SRI viele ESG-Kriterien und die Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen seiner Verwaltung berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten.

Der Teilfonds besaß im gesamten Geschäftsjahr das SRI-Label.

Die CO₂-Bilanz des Portfolios beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 139,2 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz zum 31.12.2023, gegenüber 107,2 Tonnen CO₂ pro Million EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios lautete AAA- zum 29.12.2023, gegenüber AA+ für sein überarbeitetes Anlageuniversum¹⁾.

⁽³⁾ Für den Teilfonds METROPOLE Euro SRI kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß dem Managementteam mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Unicredit SpA Reg	444.435,88	7.333.509,39	Euro
SAP SE	475.248,68	5.428.912,59	Euro
ArcelorMittal SA Reg S	1.351.374,58	5.296.867,41	Euro
CRH Plc	342.449,71	4.533.949,64	Euro
Intesa Sanpaolo SpA	928.746,27	3.861.043,36	Euro
Totalenergies SE	689.579,78	3.856.920,13	Euro
Publicis Groupe SA	549.532,45	3.800.544,55	Euro
Fresenius Medical Care AG Co KGaA	3.792.254,12	1.186.639,21	Euro
Cie de Saint-Gobain SA	715.401,36	3.602.785,50	Euro
Bayerische Motorenwerke AG	233.721,73	2.922.137,90	Euro

Ausblick

Obwohl alle Anleger damit rechnen, dass sich die Wirtschaft 2024 auf beiden Seiten des Atlantiks verlangsamen wird, herrscht nach wie vor Unsicherheit rund um das Ausmaß und die Dauer des Abschwungs. Die Tatsache, dass viele Unternehmen einen Teil ihrer Aktivitäten verlagern, in die Energiewende investieren und sich dem laufenden technologischen Wandel anschließen werden müssen, könnte die Wirtschaft jedoch weiterhin stützen.



Die bevorstehenden Wahlen in den USA, die Konjunkturbelebung in China und der Ausgang der aktuellen geopolitischen Konflikte stellen zu Beginn des Jahres 2024 allesamt Unsicherheitsfaktoren dar. Daher wird erwartet, dass die Inflation, die seit zwei Jahren im Mittelpunkt der Aufmerksamkeit der Anleger steht, rückläufig sein wird. Wie schnell sich diese Entwicklung vollziehen wird, ist jedoch unsicher. Die Umkehr der straffen Geldpolitik, wie von den Zentralbanken Ende 2023 verkündet, könnte daher langsamer vonstattengehen, als von vielen Anlegern erwartet. In den Bewertungen unserer Portfoliounternehmen, deren Bilanzen robust genug sind, um einen etwaigen umfangreichen Konjunkturrückgang zu verkraften, sind diese Unwägbarkeiten unseres Erachtens inzwischen eingepreist. Das Verhältnis zwischen Wertsteigerungspotenzial und Risiko ist in ihrem Fall daher sehr attraktiv. Grundsätzlich scheinen die langfristigen Bewegungen in der Weltwirtschaft eine Rückkehr zu Null- oder gar Negativzinsen auszuschließen. Die Bewertungsproblematiken bleiben somit ein Schlüsselement für Anlageentscheidungen, was dem „Value“-Verwaltungsstil zugutekommen dürfte, der den Investmentprozess des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE Euro SRI auszeichnet.

Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Verschmelzung des ODDO BHF ALGO TREND EUROZONE, Teilfonds der SICAV ODDO BHF nach luxemburgischem Recht, mit dem ODDO BHF METROPOLE EURO SRI am 14. Februar 2024.

Bis zum Zeitpunkt der Erstellung des Berichts der Verwaltungsgesellschaft ist keines der nachfolgenden Ereignisse eingetreten:

bedeutende Ereignisse wie z. B. Änderungen der Anwendungsmodalitäten der Rechnungslegungsmethoden (Einführung der Modellbewertung, Auslösung von Gates, Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts); sonstige Ereignisse wie z. B. Informationen über mögliche Aussetzungen der Zeichnungen/Rücknahmen, Auflösungen von Fonds oder die Schaffung eines separaten Fonds.

Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

Gemäß den vorgelegten Informationen zur Fondsverwaltung hat der Fonds während des Geschäftsjahres keine Techniken des effizienten Portfoliomanagements oder Derivate eingesetzt.

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 29. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

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.

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. **Gesetzlich vorgeschriebene Informationen**

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 92,90%.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung stehen**.

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3 FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	117.047.693,52
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	
OGA	3.470.850,00
Finanzkontrakte	
Forderungen	239.793,79
Finanzkonten	6.158.826,76
Einlagen	
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	
Verbindlichkeiten	
Nettoinventarwert*	126.917.164,07

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

METROPOLE EURO SRI A-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	354.665,82722	111.691.418,12	314,92	6,13	-22,16
31 Dezember 2020	208.349,19327	62.237.246,47	298,71	2,45	-25,30
31 Dezember 2021	213.158,15275	75.928.220,16	356,20	4,12	15,73
30 Dezember 2022	196.505,36611	64.715.873,16	329,33	7,16	-9,87
29 Dezember 2023	175.018,57418	68.488.175,09	391,31	6,46	25,57

METROPOLE EURO SRI E-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
31 Dezember 2019	58.087,25459	14.372.977,29	247,43	6,15	-17,33
31 Dezember 2020	172.602,76676	40.756.779,04	236,13	3,17	-19,92
31 Dezember 2021	243.486,53363	68.990.358,28	283,34	4,96	12,47
30 Dezember 2022	235.126,32202	61.986.321,68	263,62	7,34	-7,89
29 Dezember 2023	163.513,65262	51.543.774,73	315,22	7,06	20,53

METROPOLE EURO SRI C-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.753,75270	325.363,54	185,52	4,52	-5,72
29 Dezember 2023	26.909,88835	5.951.987,30	221,18	4,35	14,42

METROPOLE EURO SRI GBP W-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
29 Dezember 2023	5,00000	1.205,90	241,18	4,82	9,82

METROPOLE EURO SRI I-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
29 Dezember 2023	1,00000	1.035,89	1.035,89	-3,38	19,36

METROPOLE EURO SRI R-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2019	-	-	-	-	-
31 Dezember 2020	-	-	-	-	-
31 Dezember 2021	-	-	-	-	-
30 Dezember 2022	-	-	-	-	-
29 Dezember 2023	1,00000	103,54	103,54	-0,32	1,95

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslösekurse

Entfällt

Detaillierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente

- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023:

- o Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 3.919.940,08 Euro (gegenüber 5.320.319,79 Euro im Vorjahr).
- o Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 0 Euro (gegenüber 6.460,95 Euro im Vorjahr).

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 3.919.940,08 Euro (gegenüber 5.313.858,84 Euro im Vorjahr).

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren und der Abschreibungen in Höhe von 1.416.425,82 Euro (gegenüber 1.822.070,82 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 2.503.514,26 Euro (gegenüber 3.491.788,02 Euro im Vorjahr).

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 100012,65 Euro (gegenüber 349.703,42 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Ergebnis auf 2.403.501,61 Euro (gegenüber 3.142.084,60 Euro).

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 8.221.783,82 Euro gegenüber 3.808.701,31 Euro im Vorjahr.

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 126.917.164,07 Euro, gegenüber 127.513.545,73 Euro im Vorjahr.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor:

A-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	1.131.438,06
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	1.131.438,06
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	1.131.438,06
Thesaurierung pro Anteil	6,46
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	4.476.019,67
Für die Thesaurierung	4.476.019,67
Thesaurierung pro Anteil	25,57

E-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	1.154.828,72
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	1.154.828,72
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	1.154.828,72
Thesaurierung pro Anteil	7,06
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	3.357.401,62
Für die Thesaurierung	3.357.401,62
Thesaurierung pro Anteil	20,53

C-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	117.214,43
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	117.214,43
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	117.214,43
Thesaurierung pro Anteil	4,35
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	388.292,11
Für die Thesaurierung	388.292,11
Thesaurierung pro Anteil	14,42

GBP-W-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	24,10
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	24,10
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	24,10
Thesaurierung pro Anteil	4,82
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	49,11
Für die Thesaurierung	49,11
Thesaurierung pro Anteil	9,82

I-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-3,38
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-3,38
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-3,38
Thesaurierung pro Anteil	-3,38

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	19,36
Für die Thesaurierung	19,36
Thesaurierung pro Anteil	19,36

R-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-0,32
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,32
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-0,32
Thesaurierung pro Anteil	-0,32
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	1,95
Für die Thesaurierung	1,95
Thesaurierung pro Anteil	1,95

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4 ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen	0,00	
Finanzinstrumente	120.518.543,52	123.177.231,51
Aktien und ähnliche Wertpapiere	117.047.693,52	120.115.206,51
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	117.047.693,52	120.115.206,51
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.470.850,00	3.062.025,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	3.470.850,00	3.062.025,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	239.793,79	176.955,97
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	239.793,79	176.955,97
Finanzkonten	6.158.826,76	4.159.358,25
Liquide Mittel	6.158.826,76	4.159.358,25
Gesamt Aktiva	126.917.164,07	127.513.545,73



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	115.360.997,02	127.694.175,09
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	8.221.783,82	-3.808.701,31
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	2.403.501,61	3.142.084,60
Gesamt Eigenkapital	125.986.282,45	127.027.558,38
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	930.881,62	485.987,35
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	930.881,62	485.987,35
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	126.917.164,07	127.513.545,73

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
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 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	4.498,34	5.064,23
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	3.915.441,74	5.315.255,56
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	0,00	0,00
GESAMT (I)	3.919.940,08	5.320.319,79
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	6.460,95
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	0,00	6.460,95
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	3.919.940,08	5.313.858,84
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.416.425,82	1.822.070,82
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	2.503.514,26	3.491.788,02
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-100.012,65	-349.703,42
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	2.403.501,61	3.142.084,60

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva / Rechnungslegungsverfahren:

Die Rechnungslegung in Bezug auf das Wertpapierportfolio erfolgt unter Bezugnahme auf die historischen Kosten: Wertpapierzugänge (Käufe oder Zeichnungen) und -abhänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden zum Anschaffungspreis verbucht (ohne Kosten). Jeder Abgang hat einen Veräußerungs- oder Rückzahlungsgewinn oder -verlust und eventuell eine Rückzahlungsprämie zur Folge.

Der Teilfonds wird anhand der Schlusskurse bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers am Bewertungstag wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts nicht festgestellt oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Informationen werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Die Erträge werden in Form von aufgelaufenen Zinsen erfasst.

Die Bewertung von Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von bedingten Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von OGAW-Wertpapieren erfolgt auf Grundlage des letztverfügbaren Nettoinventarwerts.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten werden nach einer linearen Methode in Bezug auf den beim Kauf festgestellten Auf- bzw. Abschlag bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verpflichtungen:

Die Bewertung von außerbilanziellen Geschäften erfolgt zu ihrem Marktwert.

Der Marktwert von festen Terminkontrakten entspricht dem Kurswert in Euro, multipliziert mit dem Nennwert des Kontrakts.

Bei bedingten Geschäften entspricht der Marktwert dem Gegenwert des zugrunde liegenden Basiswerts.

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:

Bestimmung und Verwendung der Erträge	Thesaurierender Teilfonds
---------------------------------------	---------------------------

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Aktionäre des Teilfonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des Teilfonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

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

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten (fix und erfolgsabhängig):

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds direkt berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann. Die Betriebs- und Verwaltungskosten können sich um folgende Kostenelemente erhöhen:

- Erfolgsabhängige Gebühren. Diese stellen eine Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft dar, sobald der Teilfonds seine Ziele übertrifft, und schmälern die Rendite für den Anleger.
- Umsatzprovisionen zulasten des Teilfonds.
- Ein Teil der Erträge aus dem befristeten Kauf und dem befristeten Verkauf von Wertpapieren.

Weitere Angaben zu den dem Teilfonds tatsächlich berechneten Kosten sind in dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“ enthalten.

DEM TEILFONDS TATSÄCHLICH BERECHNETE KOSTEN

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäftsführung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGAW) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI A	Höchstens 1,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI C	Höchstens 1,15%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI E	Höchstens 0,85%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI GBP W	Höchstens 0,85%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI I	Höchstens 0,70%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Höchstens 20% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.*
Gebührentabelle (einschl. Steuern) METROPOLE EURO SRI R	Höchstens 1,20%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	Höchstens 20% der Outperformance des Teilfonds gegenüber seinem Referenzindikator, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.*

* Die erfolgsabhängigen Gebühren werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Teilfonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Teilfondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator.

- Sobald die Wertentwicklung des Teilfonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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 Aktien des Teilfonds einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung der Aktie berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung die betreffende Aktie lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Aktien, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Teilfonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Teilfonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Teilfonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Teilfondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für die Aktienklasse METROPOLE EURO SRI R gilt: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Aktie negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Für die Aktienklasse METROPOLE EURO SRI I gilt: Die Aktionäre werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	127.027.558,38	144.918.578,44
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	65.633.835,92	45.504.066,20
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-89.367.500,22	-49.925.842,59
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	15.043.185,66	4.128.414,56
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6.042.971,20	-8.194.490,12
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionskosten	-174.247,23	-139.797,08
Wechselkursdifferenzen	-531,38	-80.543,38
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	11.362.472,13	-12.674.615,70
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	13.301.079,78	1.938.607,65
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	1.938.607,65	-14.613.223,35
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	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	2.503.514,26	3.491.788,02
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	966,13	0,03
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	125.986.282,45	127.027.558,38

(*) Fusions-Goodwill vom 14.11.2023 bei der Zusammenlegung mit dem ODDO BHF ALGO MIN VAR



2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							6.158.826,76	4,89
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	6.158.826,76	4,89								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										



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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	USD	USD	CHF	CHF		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen			2.498,82	0,00				
Finanzkonten	16.593,49	0,01	11.750,76	0,01	5.031,88	0,00	8.755,39	0,01
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	0,72	0,00						
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Kupons und Dividenden	2.498,82
	Sonstige Forderungen	237.294,97
		239.793,79
Gesamt Verbindlichkeiten	Sonstige Verbindlichkeiten	545.726,68
	Fällige externe Aufwendungen	249.910,27
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	135.244,67
		930.881,62
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-691.087,83

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
A-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	116.821,14527	42.859.095,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-138.307,9372	-51.189.431,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-21.486,79193	-8.330.335,61

	Anteile	Betrag
E-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	55.473,80785	16.587.527,17
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-127.086,47725	-37.234.113,52
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-71.612,6694	-20.646.586,35

	Anteile	Betrag
C-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	29.593,95715	6.184.982,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-4.437,8215	-943.955,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	25.156,13565	5.241.027,13

	Anteile	Betrag
GBP-W-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	5	1.130,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5	1.130,42

	Anteile	Betrag
I-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	1.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	1.000,00

	Anteile	Betrag
R-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
A-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
E-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
C-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
GBP-W-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
I-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
R-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

	29.12.2023
A-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,49
Betriebs- und Verwaltungskosten	868.217,41
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
E-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,85
Betriebs- und Verwaltungskosten	510.577,15
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
C-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,13
Betriebs- und Verwaltungskosten	36.619,96
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
GBP-W-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,87
Betriebs- und Verwaltungskosten	6,88
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
I-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,71
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,56
Erfolgsabhängige Gebühr	3,51
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
R-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,63
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,05
Erfolgsabhängige Gebühr	0,34
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
FR0007078829 ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3.470.850,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	3.470.850,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	2.403.501,61	3.142.084,60
Gesamt	2.403.501,61	3.142.084,60

	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.131.438,06	1.407.147,45
Gesamt	1.131.438,06	1.407.147,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
E-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	1.154.828,72	1.726.997,94
Gesamt	1.154.828,72	1.726.997,94
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
C-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	117.214,43	7.939,21
Gesamt	117.214,43	7.939,21
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
GBP-W-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	24,10	
Gesamt	24,10	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		



	29.12.2023	30.12.2022
I-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-3,38	
Gesamt	-3,38	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
R-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-0,32	
Gesamt	-0,32	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
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	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	8.221.783,82	-3.808.701,31
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	
Gesamt	8.221.783,82	-3.808.701,31

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
A-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	4.476.019,67	-1.941.379,68
Gesamt	4.476.019,67	-1.941.379,68
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	
	29.12.2023	30.12.2022
E-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	3.357.401,62	-1.857.273,99
Gesamt	3.357.401,62	-1.857.273,99
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	
	29.12.2023	30.12.2022
C-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	388.292,11	-10.047,64
Gesamt	388.292,11	-10.047,64
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	
	29.12.2023	30.12.2022
GBP-W-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	49,11	
Gesamt	49,11	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
I-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	19,36	
Gesamt	19,36	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
R-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	1,95	
Gesamt	1,95	
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

A-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	68.488.175,09	64.715.873,16	75.928.220,16	62.237.246,47	111.691.418,12
Anzahl der Anteile	175.018,57418	196.505,36611	213.158,15725	208.349,19327	354.665,82722
Nettoinventarwert pro Anteil	391,31	329,33	356,20	298,71	314,92
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	6,46	7,16	4,12	2,45	6,13
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	25,57	-9,87	15,73	-25,30	-22,16
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

E-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	51.543.774,73	61.986.321,68	68.990.358,28	40.756.779,04	14.372.977,29
Anzahl der Anteile	163.513,65262	235.126,32202	243.486,53363	172.602,76676	58.087,25459
Nettoinventarwert pro Anteil	315,22	263,62	283,34	236,13	247,43
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	7,06	7,34	4,96	3,17	6,15
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	20,53	-7,89	12,47	-19,92	-17,33
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

C-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	5.951.987,30	325.363,54			
Anzahl der Anteile	26.909,88835	1.753,75270			
Nettoinventarwert pro Anteil	221,18	185,52			
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,35	4,52			
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	14,42	-5,72			
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-			
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-			
Steuergutschrift (*)	-	-			

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

GBP-W-ANTEIL	29.12.2023				
Nettovermögen	1.205,90				
Anzahl der Anteile	5,00000				
Nettoinventarwert pro Anteil (EUR)	241,18				
Nettoinventarwert pro Anteil (GBP)	209,59				
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,82				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	9,82				
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-				
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-				
Steuergutschrift (*)	-				

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

I-Anteil	29.12.2023				
Nettovermögen	1.035,89				
Anzahl der Anteile	1,00000				
Nettoinventarwert pro Anteil	1.035,89				
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-3,38				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	19,36				
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-				
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-				
Steuergutschrift (*)	-				

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

R-Anteil	29.12.2023				
Nettovermögen	103,54				
Anzahl der Anteile	1,00000				
Nettoinventarwert pro Anteil	103,54				
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,32				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,95				
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-				
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-				
Steuergutschrift (*)	-				

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Stora Enso Oyj R	EUR	313.605	3.927.902,63	3,12
SAP SE	EUR	8.704	1.214.033,92	0,96
Rémy Cointreau SA	EUR	10.964	1.260.860,00	1,00
Sanofi SA	EUR	60.875	5.464.140,00	4,34
Banco Santander Reg SA	EUR	1.435.547	5.425.649,89	4,31
Siemens AG Reg	EUR	27.553	4.681.805,76	3,72
Kering Reg	EUR	7.989	3.187.611,00	2,53
Metso Outotec Oyj	EUR	197.597	1.811.964,49	1,44
Bureau Veritas SA	EUR	84.534	1.933.292,58	1,53
BASF SE Reg	EUR	58.517	2.854.459,26	2,27
BNP Paribas SA A	EUR	78.134	4.890.407,06	3,88
Covestro AG	EUR	47.938	2.525.373,84	2,00
Rexel SA	EUR	121.913	3.019.785,01	2,40
Valeo SA	EUR	150.458	2.093.623,07	1,66
ING Groep NV	EUR	311.496	4.213.294,90	3,34
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	82.025	4.791.900,50	3,80
Publicis Groupe SA	EUR	35.469	2.979.396,00	2,36
Daimler Truck Holding AG	EUR	47.006	1.599.144,12	1,27
Allianz SE Reg	EUR	20.150	4.875.292,50	3,87
Continental AG	EUR	49.664	3.820.154,88	3,03
HeidelbergMaterials AG Bearer	EUR	30.566	2.474.012,04	1,96
Henkel AG & Co KGaA Pref	EUR	49.124	3.579.174,64	2,84
Voestalpine	EUR	44.120	1.260.067,20	1,00
Nokia Corp	EUR	698.339	2.131.330,63	1,69
Accor SA	EUR	34.853	1.205.913,80	0,96
Axa SA	EUR	184.236	5.433.119,64	4,31
CapGemini SE	EUR	14.502	2.737.252,50	2,17
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	63.365	4.223.910,90	3,35
Sodexo	EUR	33.727	3.359.883,74	2,67
Société Générale SA	EUR	129.269	3.105.687,73	2,47
Fresenius Medical Care AG	EUR	108.743	4.127.884,28	3,28
Totalenergies SE	EUR	69.732	4.295.491,20	3,41

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	1.232.629	3.258.454,76	2,59
Repsol SA	EUR	244.132	3.283.575,40	2,61
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	39.783	2.488.426,65	1,98
UCB	EUR	44.530	3.513.417,00	2,79
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			117.047.693,52	92,91
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			117.047.693,52	92,91
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			117.047.693,52	92,91
SICAV Oddo BHF Metropole Small Cap Value A Cap	EUR	4.500	3.470.850,00	2,75
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			3.470.850,00	2,75
GESAMT OGA-Titel			3.470.850,00	2,75
HSBC Holdings Plc	GBP	27.612	2.498,82	0,00
GESAMT Kupons und Dividenden			2.498,82	0,00
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-460.862,76	-460.862,76	-0,37
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-84.863,92	-84.863,92	-0,07
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	215.403,45	215.403,45	0,18
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	21.891,52	21.891,52	0,02
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-308.431,71	-0,24
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			-305.932,89	-0,24
OddoCie CHF-Anteile	CHF	4.659,52	5.031,88	0,00
OddoCie DKK-Anteile	DKK	28.535,63	3.828,80	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	6.116.695,24	6.116.695,24	4,87
OddoCie GBP-Anteile	GBP	14.420,57	16.593,49	0,01
OddoCie NOK-Anteile	NOK	36.382,31	3.236,72	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	18.750,85	1.689,87	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	12.984,59	11.750,76	0,01
GESAMT Vermögenswerte			6.158.826,76	4,89
GESAMT Liquide Mittel			6.158.826,76	4,89
Betriebskosten	EUR	-249.910,27	-249.910,27	-0,20
GESAMT Angefallene Kosten			-249.910,27	-0,20
GESAMT Angefallene Kosten			-249.910,27	-0,20
GESAMT Angefallene Kosten			-249.910,27	-0,20
Verwaltungsgebühr	EUR	-119.022,94	-119.022,94	-0,09
Verwaltungsgebühr	GBP	-0,63	-0,72	0,00



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Betriebskosten	EUR	-16.217,16	-16.217,16	-0,01
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-3,85	-3,85	-0,01
GESAMT Kosten			-135.244,67	-0,11
GESAMT Kosten			-135.244,67	-0,11
GESAMT Kosten			-135.244,67	-0,11
GESAMT BARMITTEL			5.467.738,93	4,34
GESAMT NETTOVERMÖGEN			125.986.282,45	100,00



5. ANHÄNGE (BiB)

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE EURO SRI C shares: FR0014007BE9

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that

arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

METROPOLE EURO SRI C shares accumulate their income by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,400	€1,220
	Average return each year	-86.03%	-34.33%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,970	€6,180
	Average return each year	-30.28%	-9.19%
Medium	What you might get back after costs	€9,800	€10,170
	Average return each year	-1.98%	0.33%
Favourable	What you might get back after costs	€15,110	€14,140
	Average return each year	51.10%	7.17%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		€552.83	€1,235.34
Annual cost impact*		5.59%	2.43%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.76% before costs and 0.33% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.32% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€126.43
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26.40
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE EURO SRI E shares: FR0013185055

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that

arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

METROPOLE EURO SRI E shares accumulate their income by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,400	€1,220
	Average return each year	-86.02%	-34.32%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,010	€6,330
	Average return each year	-29.88%	-8.73%
Medium	What you might get back after costs	€9,880	€10,350
	Average return each year	-1.22%	0.69%
Favourable	What you might get back after costs	€15,200	€14,310
	Average return each year	52.02%	7.43%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 01/2016 and 01/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		€523.94	€1,085.45
Annual cost impact*		5.29%	2.14%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.82% before costs and 0.69% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.02% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€97.54
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26.40
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE EURO SRI GBP W shares: FR0013434040

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that arise.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

The share class is denominated in GBP and is not hedged against currency risk relative to the euro.

METROPOLE EURO SRI GBP W shares accumulate their income by annual decision of the Board of Directors.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: £10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	£1,400	£1,220
	Average return each year	-86.03%	-34.33%
Unfavourable	What you might get back after costs	£6,970	£6,180
	Average return each year	-30.28%	-9.19%
Medium	What you might get back after costs	£9,800	£10,170
	Average return each year	-1.98%	0.33%
Favourable	What you might get back after costs	£15,110	£14,140
	Average return each year	51.10%	7.17%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- £10,000 is invested

Investment: £10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		£532.96	£1,123.72
Annual cost impact*		5.39%	2.22%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.55% before costs and 0.33% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to £400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to £0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.11% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	£106.56
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	£26.40
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	£0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE EURO SRI E shares: FR0013185055

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that

arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

METROPOLE EURO SRI E shares accumulate their income by annual decision of the Board of Directors.

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,400	€1,220
	Average return each year	-86.02%	-34.32%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,010	€6,330
	Average return each year	-29.88%	-8.73%
Medium	What you might get back after costs	€9,880	€10,350
	Average return each year	-1.22%	0.69%
Favourable	What you might get back after costs	€15,200	€14,310
	Average return each year	52.02%	7.43%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 01/2016 and 01/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 01/2013 and 01/2018.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		€523.94	€1,085.45
Annual cost impact*		5.29%	2.14%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 2.82% before costs and 0.69% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.02% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€97.54
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26.40
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. There is no performance-related fee for this product.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.

PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF METROPOLE EURO SRI, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

METROPOLE EURO SRI R shares: FR001400LRK9

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 30/11/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013.

OBJECTIVES

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
 - respect for the environment
 - human resource management
 - relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).
- This approach is supplemented by:
- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
 - an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that

INTENDED RETAIL INVESTOR

ODDO BHF METROPOLE EURO SRI is intended for investors who already have a portfolio of equity funds and/or directly held equity securities, and are looking to diversify by investing in a UCITS predominantly exposed to the equity markets of the Euro Zone, United Kingdom, Switzerland and Norway, through companies that meet "socially responsible" criteria. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The sub-fund may invest its assets in securities with embedded derivatives. The use of such instruments will be limited to convertible bonds (standard convertible, index-linked, redeemable for shares), subscription certificates, warrants and contingent value rights. The amount of investment in securities with embedded derivatives may not exceed 10% of the assets.

The Sub-fund's maximum exposure to the different asset classes (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 120% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

METROPOLE EURO SRI R shares accumulate their income by annual decision of the Board of Directors.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until the end of the recommended holding period, i.e. five years. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 5 out of 7, which is a medium-high risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-high level, and poor market conditions will likely impact our capacity to pay you.

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

Derivative risk

Liquidity risk

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: 5 years

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€1,370	€1,220
	Average return each year	-86.29%	-34.35%
Unfavourable	What you might get back after costs	€6,990	€6,260
	Average return each year	-30.10%	-8.95%
Medium	What you might get back after costs	€9,830	€10,300
	Average return each year	-1.73%	0.59%
Favourable	What you might get back after costs	€15,150	€12,830
	Average return each year	51.49%	5.11%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 03/2015 and 03/2020.

The medium scenario occurred for an investment between: 11/2013 and 11/2018.

The favourable scenario occurred for an investment between: 06/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit after 5 years
Total costs		€573.01	€1,362.03
Annual cost impact*		5.80%	2.65%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.24% before costs and 0.59% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.41% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€135.14
Transaction costs	0.27% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€26.40
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. Up to 20% of the Sub-fund's outperformance relative to the benchmark index, once past underperformance over the previous five years has been offset and provided that the Fund's absolute return is positive.	€11.46

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: over 5 years

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country.

The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund.

The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



6. ANHÄNGE (SFDR)

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 METROPOLE EURO SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500QQ9E15H1K817

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von k. A. an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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.
- 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.

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?*

29.12.2023		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AAA	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	41,0	100,0
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	65,4	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	139,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

30.12.2022		
	Fonds	Absicherung
Internes ESG-Rating*	AAA	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40,2	100,0
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	67,0	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	229,0	97,0
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

● *Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?*

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%),
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Kontrolle der THG-Emissionen (PAI 1), die CO₂-Intensität (PAI 3), den Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und das ausgewogene Geschlechterverhältnis in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

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

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

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



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

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

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

PAI	29.12.23	Absicherung
1. Scope-1-Treibhausgasemissionen	16.239,7	95,6%
1. Scope-2-Treibhausgasemissionen	3.123,3	95,6%
1. Scope-Treibhausgasemissionen	88.216,8	95,6%
2. Treibhausgasemissionen insgesamt	107.122,3	95,6%
3. CO ₂ -Fußabdruck	891,3	95,6%
4. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	904,6	95,6%
5. Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,1	95,6%
6. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,7	82,0%
7. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	58,6	51,8%
8. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,0	95,6%
9. Emissionen in Wasser	0,0	2,0%
10. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	3,2	38,1%
11. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,0	95,6%
12. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,1	95,6%
13. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,2	31,3%
14. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,4	95,6%
15. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,0	95,6%



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Axa Sa	Finanzbereich	4,1%	Frankreich
Banco Santander Sa	Finanzbereich	4,0%	Spanien
Sanofi	Gesundheitswesen	4,0%	Frankreich
Totalenergies SE	Energie	3,8%	Frankreich
Bnp Paribas	Finanzbereich	3,7%	Frankreich
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	3,5%	Deutschland
Compagnie De Saint Gobain	Industrie	3,5%	Frankreich
Siemens Ag-Reg	Industrie	3,5%	Deutschland
Intesa Sanpaolo	Finanzbereich	3,2%	Italien
Anheuser-Busch Inbev Sa/Nv	Basiskonsumgüter	3,1%	Belgien
Ing Groep Nv	Finanzbereich	3,0%	Niederlande
Publicis Groupe	Telekommunikationsdienstleistungen	2,8%	Frankreich
Oddo Bhf Métropole Small Cap Value A	–	2,8%	Frankreich
Repsol SA	Energie	2,7%	Spanien

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

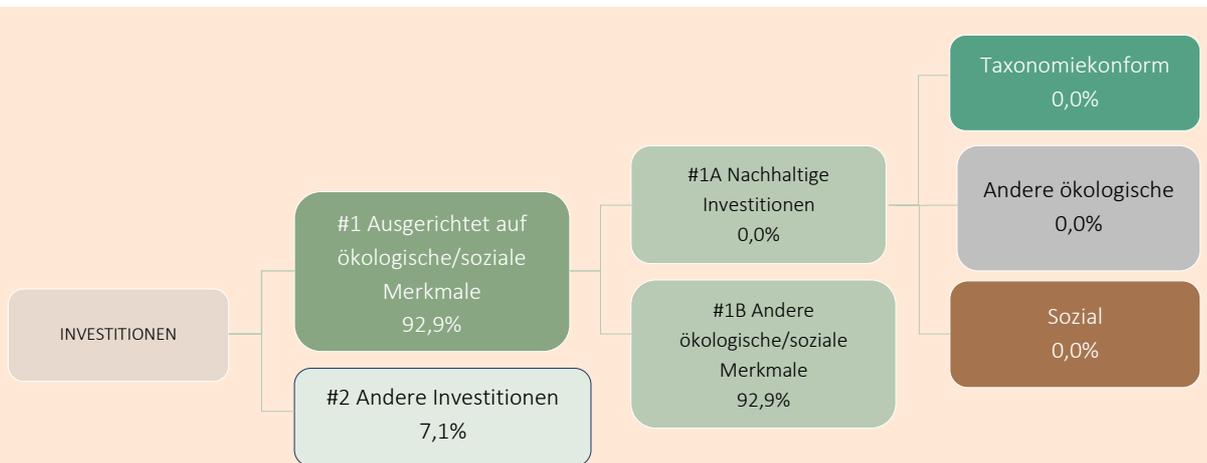
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 4,3% Barmittel, 0,0% Derivate und 2,8% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Finanzbereich	24,8%
Industrie	13,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,8%
Gesundheitswesen	10,4%
Werkstoffe	10,4%
Basiskonsumgüter	7,6%
Energie	6,0%
Informationstechnologie	4,8%
Telekommunikationsdienstleistungen	2,4%
Fonds	2,8%
Barbestände	4,3%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



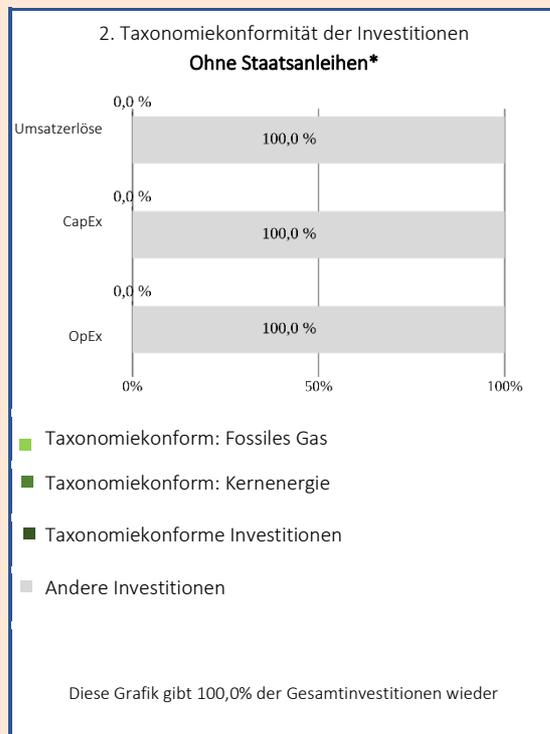
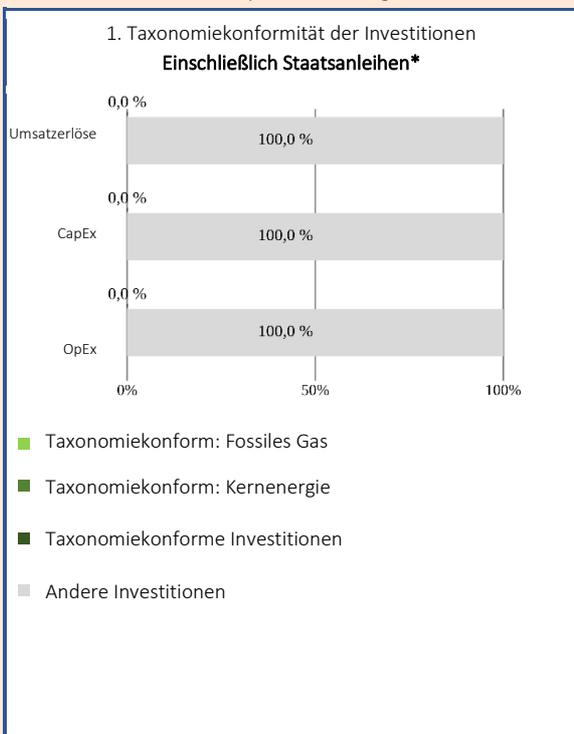
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

- **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

Nicht anwendbar

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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 Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.



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 unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Der Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des ODDO BHF Métropole Euro SRI, der alle Titel der Eurozone umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehr als 4 Milliarden Euro beträgt, d. h. 288 Unternehmen per 29.12.2023.

● *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.

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

● **Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?**

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

29.12.2023				
	Fonds	Absicherung	ESG-Universum	Absicherung
Internes ESG-Rating	AAA	100,0	AA+	100,0
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	41,0	100,0	38,6	99,7
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	65,4	100,0	61,1	99,7
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	139,2	100,0	107,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.

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

Nicht anwendbar

04

Teilfonds

ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW) (nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

Aktie ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR: FR001400C7V2

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig. ODDO BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 16.10.2023

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Global Target 2028 ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform einer SICAV.

Der Verwaltungsrat kann einer außerordentlichen Versammlung die Auflösung der SICAV vorschlagen, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt oder nach eigenem Ermessen, nach entsprechender Genehmigung der Auflösung durch die Finanzmarktaufsichtsbehörde und Mitteilung an die Aktionäre.

LAUFZEIT

Die SICAV wurde für eine Dauer von 99 Jahren ab dem 5. März 2013 gegründet. Der Teilfonds wurde am 22. November 2022 gegründet.

ZIELE

Anlageziel ist eine annualisierte Performance von über 4% nach Abzug der Kosten bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. November 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator. Im Anlageziel sind die Schätzungen zum Ausfallrisiko und zu den Absicherungskosten und Verwaltungsgebühren berücksichtigt. Dieses Ziel basiert auf dem tatsächlichen Eintritt der von der Verwaltungsgesellschaft zugrunde gelegten Marktannahmen. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

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

Die Investmentstrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Managementgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens sechs Monate und einen Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds). Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titel privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern investieren, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Investmentstrategie über einen Investitionszyklus an, dessen Ende von der Managementgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Mitgliedstaaten und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen

des Fondsmanagers auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titel mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating nach Auffassung der Managementgesellschaft oder gemäß einem internen Rating) investieren. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA investieren. Diese OGA können von den Managementgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich nach eigenem Ermessen im Zinsrisiko zu engagieren und sich gegen das Zinsrisiko abzusichern, und um sich systematisch gegen das Währungsrisiko abzusichern (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Engagement des Teilfonds in den Instrumenten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Teilfonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen). Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2024 um 11.15 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich jeder vorzeitigen Schließung oder Verlängerung, die die Managementgesellschaft nach eigenem Ermessen beschließt). Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CI-EUR werden nach jährlichem Beschluss des Verwaltungsrats thesauriert.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die sich in den Anleihenmärkten und über einen Zeitraum von mehr als sechs Jahren engagieren möchten und bereit sind, die Risiken im Zusammenhang mit einem solchen Engagement in Kauf zu nehmen. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar. Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwahrstelle des Teilfonds ist ODDO BHF SCA

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ablaufdatum am 31. Dezember 2028 halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 3 eingestuft, wobei 3 einer mittelniedrigen Risikoklasse entspricht.



Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelniedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter: das Risiko in Verbindung mit Finanztechniken, das Ausfallrisiko und das Liquiditätsrisiko.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: bis zum Ablaufdatum des Produkts (31.12.2028)

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie zum Ablaufdatum des Produkts (31.12.2028) aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.060 EUR	5.490 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-49,37%	-10,62%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.080 EUR	8.910 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-19,16%	-2,14%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.900 EUR	11.450 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-1,01%	2,57%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	11.690 EUR	12.460 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	16,94%	4,21%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen August 2021 und August 2023.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juli 2016 und November 2021.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Februar 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie zum Ablaufdatum des Produkts (31.12.2028) aussteigen
Kosten insgesamt		536,27 EUR	1.294,40 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*		5,42%	2,25%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 4,82% vor Kosten und 2,57% nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.



Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Die Einstiegskosten stellen den Höchstbetrag dar, der bei der Zeichnung zahlbar sein kann. 4,00% ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird; möglicherweise zahlen Sie weniger. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.	Bis 400,00 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0,00 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 0,80% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	76,80 EUR
Transaktionskosten	0,56% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	53,76 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt diese Provision von Ihrer Anlage, wenn das Produkt seinen Referenzindex übertrifft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. 10% einschl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Teilfonds von über 4% auf Basis des Referenzzeitraums des Teilfonds, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	5,71 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltedauer: bis zur Fälligkeit des Produkts

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

Anträge werden täglich bis 11.15 Uhr MEZ/MESZ bei ODDO BHF SCA zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am übernächsten Werktag nach dem Datum des zugrunde liegenden Nettoinventarwerts (T+2).

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Teilfonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel 8-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Teilfonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar. Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Teilfonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Insgesamt erwies sich das Jahr 2023 für die meisten Risikoanlagen aus mehreren Gründen als positiv:

In den Industriestaaten übertraf das Wirtschaftswachstum die Prognosen. In den USA lag es über den Konsenserwartungen und der Arbeitsmarkt blieb äußerst robust. In Europa konnte eine Rezession trotz der großen Herausforderungen, die mit hohen Energiekosten und den steigenden Zinssätzen verbunden waren, vermieden werden. Darüber hinaus sorgte auch die Lockerung der Corona-Restriktionen in China für einen gewissen Optimismus in Bezug auf das Wachstum.

Die Inflation erreichte ihren Höhepunkt und ließ schließlich ab dem vierten Quartal 2023 allmählich nach, und die Zentralbanken (Fed, EZB) kündigten für 2024 eine Pause der geldpolitischen Straffung und sogar Zinssenkungen an. Ende 2023 sind die Renditen von fünf- und zehnjährigen Anleihen in Europa trotz der Volatilität im Jahresverlauf im Vergleich zum Vorjahr deutlich gesunken, während sie in den USA im Vorjahresvergleich leicht gestiegen sind.

Die geopolitischen Konflikte (Russland/Ukraine, Naher Osten) blieben jeweils auf die einzelnen Regionen beschränkt. Die Anfälligkeit einiger Banken (SVB, Credit Suisse) hatte eine vorübergehende Korrektur des Marktes zur Folge.

Sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte verzeichneten im Laufe des Jahres 2023 eine solide positive Entwicklung.

Der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE-Index, ICE BofA Euro Non-Financial Fixed & Floating Rate High Yield Constrained) erzielte 2023 eine solide Performance von +12,1%. Der Marktspreid verengte sich um 117 Bp. auf 413 Bp.

Der Hochzinsmarkt wies praktisch während des gesamten Kalenderjahres eine positive Rendite auf, mit Ausnahme der Monate Februar, März und Oktober. Im November und Dezember erholte er sich stark, da die Anleger angesichts der nachlassenden Inflation und des Konjunkturrückgangs auf eine kurzfristige Lockerung der Geldpolitik durch die Fed und die EZB setzten.

In diesem positiven Marktumfeld zeigte sich das Neuemissionsgeschäft überaus dynamisch.

Die Berichtssaisons verliefen insgesamt zufriedenstellend. Die meisten Unternehmen konnten ihre Margen trotz der Kosteninflation halten, mit Ausnahme der Sektoren Chemie, Verpackungen und Immobilien.

Wertentwicklung des Fonds

Im Berichtszeitraum erzielte der Fonds ODDO BHF Global Target 2028 (Aktienklasse CI) dank einer umsichtigen Anleiheauswahl vor Abzug von Gebühren eine Performance von +11,2%. Die Volatilität des Fonds fiel mit 3,3% ebenfalls gering aus.

Aktienklasse	Jährliche Wertentwicklung
ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H]	9,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-EUR	11,2%
ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H]	13,3%
ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H]*	-
ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR	10,9%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H]	8,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR	10,4%
ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H]	12,8%
ODDO BHF Global Target 2028 DI-EUR	11,1%
ODDO BHF Global Target 2028 DIw-EUR	11,7%
ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR	11,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DNw-EUR	12,3%
ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR	10,5%
ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR	10,9%

* Auflegungsdatum der Aktienklasse CN-CHF [H]: Jahresverlauf 2023.

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Verwaltung des Portfolios

Im Berichtszeitraum tätigte der Fonds ODDO BHF Global Target 2028 kontinuierlich Investitionen. Die Barmittel wurden überwiegend in hochwertige Unternehmen mit soliden Bonitätskennzahlen und einem interessanten Risiko-Rendite-Profil investiert. Der Fonds beteiligte sich auch an attraktiven Neuemissionen auf dem Hochzinsmarkt. Er reduzierte zudem das Engagement in Unternehmen mit rückläufiger Bonität, wie beispielsweise im Chemiesektor. Der Fonds war praktisch nicht im Immobiliensektor oder Baugewerbe engagiert.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
France 0% BTr 22/12.07.23	18.969.219,54	18.983.470,95	Euro
Deutschland 0% 22/19.07.23	18.957.282,92	18.977.596,42	Euro
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	8.035.910,00		Euro
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	5.738.163,50		Euro
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	5.499.857,00		Euro
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	4.410.262,00		Euro
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	4.116.329,17		Euro
Cirsa Finance Intl Sàrl 10.375% 22/30.11.27	4.033.727,00		Euro
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	4.005.190,00		Euro
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	3.987.384,00		Euro

Ausblick

Das Wirtschaftswachstum dürfte 2024 auf beiden Seiten des Atlantiks stagnieren. Die anhaltend hohen Energiekosten und das geschwächte Verbrauchervertrauen könnten das Wachstum insbesondere in der ersten Jahreshälfte 2024 zusätzlich beeinträchtigen. In der zweiten Jahreshälfte 2024 könnten höhere Realeinkommen und niedrigere Zinssätze die Verbraucherstimmung verbessern und damit auch die Konjunktur beleben. Der erwartete Rückgang der Inflationsraten im Jahr 2024 könnte den Zentralbanken die Senkung der Zinsen erleichtern. Wann genau diese Zinssenkungen erfolgen sollen, ist bisher nicht bekannt. Diesbezüglich besteht die Möglichkeit, dass die Zinsen länger hoch bleiben als vom Markt erwartet. Die hohe Staatsverschuldung der Industrieländer und ein etwaiger unerwarteter Umschwung der geopolitischen Lage könnte die Marktvolatilität steigen lassen.

Andererseits sind die Bedingungen und die Qualität des europäischen Hochzinsmarktes weiterhin gut. Der Marktanteil von Anleihen mit einem Rating von BB beträgt über 60%, und die jüngsten Entwicklungen bei den Ratings erweisen sich als relativ positiv (mehr Aufwärts- und Abwärtskorrekturen). Die meisten Emittenten (mit Ausnahme des Immobiliensektors) verfügen noch über reichlich Liquidität und einen recht guten Marktzugang, um neue Anleihen zu Refinanzierungszwecken auszugeben. Für 2024 erwarten wir umfangreiche Neuemissionen sowie nach wie vor niedrige Ausfallquoten.

Ende 2023 wies der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAG) eine „Yield-to-worst“ von 6,55% und einen OAS von 413 Bp. auf. Angesichts einer Ausfallrate von geschätzt 3,8% in Europa (Prognose von Moody's über zwölf Monate vom November 2023) und einer Erlösquote von 30% erscheint der Spread des Marktes derzeit in etwa angemessen.

Gemessen an historischen Daten liegt die Wahrscheinlichkeit einer positiven Rendite über einen Anlagehorizont von einem Jahr bei über 80%, sofern die Spreads sich zwischen 400 und 500 Bp. bewegen. Der Breakeven-Spread des Fonds ODDO BHF Global Target 2028 über ein Jahr liegt bei etwa 300 Basispunkten.

Im aktuellen Marktumfeld bleibt die Emittentenauswahl aufgrund starker Fundamentaldaten entscheidend, um gute Renditen zu erzielen. Unsere Investitionen konzentrieren sich auf Emittenten mit einem soliden Geschäftsmodell, einer moderaten Verschuldungsquote und einer umsichtigen Finanzpolitik.



Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Entfällt

Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

Im Geschäftsjahr wurden Strategien mit Devisentermingeschäften eingeführt (SELL GBP EUR 16/01/2024, BUY CHF EUR 16/01/2024 G1, SELL USD EUR 16/01/2024, BUY USD EUR 16/01/2024 G3 et SELL USD EUR 16/01/2024). Identität der Gegenparteien dieser Geschäfte (BHF FRANKFURT, CAYLON) - Erhaltene Sicherheiten 420.000.

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	857.810,88		11.650.252,15		
% des Nettogesamtvermögens			4,18		

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	857.810,88				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,30				

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

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Summe	564.822,45		9.510.083,51		
Sitz	FRANKREICH		FRANKREICH		
2. Name	MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		HSBC BANK PLC PARIS		
Summe	292.988,43		782.438,01		
Sitz	VEREINIGTES KÖNIGREICH		FRANKREICH		
3. Name			MORGAN STANLEY AND CO. INTERNATIONAL PLC LONDON		
Summe			667.017,56		
Sitz			VEREINIGTES KÖNIGREICH		
4. Name			BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS		
Summe			373.598,40		
Sitz			FRANKREICH		
5. Name			SOCIETE GENERALE PARIS		
Summe			317.114,67		
Sitz			FRANKREICH		
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	889.022,68		11.239.729,40		
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	889.022,68		11.239.729,40		
mehr als 1 Jahr					
offen					

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr	857.810,88		11.650.252,15		
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral	857.810,88		11.650.252,15		
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	196.296,97	

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	ODDO & Cie Paris
Verwahrter Betrag	11.239.729,40
2. Name	ODDO & Cie Paris
Verwahrter Betrag	889.022,68

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	-28.979,85		-94.812,33		
in % der Rendite	0,04		0,02		
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					

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.

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.

Die Anteile des Teilfonds sind nicht für den französischen Aktiensparplan PEA zugelassen.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlusstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung stehen**.

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3. FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	228.798.772,56
OGA	0,00
Schuldtitle	21.949.742,64
Finanzkontrakte	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	12.508.153,11
Forderungen	43.152.478,75
Finanzkonten	15.912.199,35
Einlagen	12.186.115,11
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	-
Verbindlichkeiten	-
Nettoinventarwert*	334.507.461,52

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

CI-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	9.500,00	9.439.607,73	993,64	0,88	5,86
29 Dezember 2023	59.575,682	65.824.797,44	1.104,893	55,24	-1,06

CR-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	3.933,918	390.771,37	99.333	0,09	0,47
29 Dezember 2023	1.089.874,903	119.563.903,68	109.704	4,79	-0,10



CN-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	26.000	2.585,72	99.450	0,09	0,49
29 Dezember 2023	497.715,163	54.884.619,74	110.273	5,21	-0,10

CI-CHF-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	-1.000	991,39	991.390	-9,13	5,9
29 Dezember 2023	96.389	104.969,28	1.082,28	58,38	29,30

CR-CHF-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99,15	99.150	-0,91	0,39
29 Dezember 2023	6.071,419	652.776,61	107.516	2,36	5,03

CI-USD-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	996.769	996.769	-28,51	5,74
29 Dezember 2023	4.704,562	5.313.262,74	1.129,385	49,00	-26,43

CR-USD-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99.702	99.702	-2,84	0,39
29 Dezember 2023	953.762	102.270,9	112.471	4,16	-1,60

CN-CHF-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
29 Dezember 2023	8.326,452	883.728,3	106.125	3,33	1,84

DI-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	5.250,000	5.216.625,80	993.642	5,86	0,88
29 Dezember 2023	15.811,387	17.360.183,79	1.097,95	54,44	-1,06

DIw-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	250.000	248.371,59	993.486	5,70	0,88
29 Dezember 2023	479.917	529.773,43	1.103,88	60,26	-1,05

DN-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99,43	99.430	0,09	0,47
29 Dezember 2023	9.901,046	1.092.804,64	110,37	5,03	-0,09

DNw-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99,41	99.410	0,45	0,09
29 Dezember 2023	1.982	220,31	111,15	5,68	-0,10

DR-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99,41	99.410	0,45	0,09
29 Dezember 2023	117.305,876	12.827.304,79	109,34	4,54	-0,11

DRw-EUR-Aktien

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
30 Dezember 2022	1.000	99,27	99.270	0,45	0,09
29 Dezember 2023	2.241,986	245.665,99	109,57	5,17	-0,09

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslöseurse

Entfällt

Detaillierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente
- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023:

- o Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 8.131.915,68 Euro (gegenüber 73.445,09 Euro im Vorjahr).
- o Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 159.559,81 Euro (gegenüber 0 Euro im Vorjahr).

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 7.972.355,87 Euro (gegenüber 73.445,09 Euro im Vorjahr).

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren und der Abschreibungen in Höhe von 2.210.828,61 Euro (gegenüber 9.431,43 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 5.761.527,76 Euro (gegenüber 60.013,66 Euro im Vorjahr).

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 7.140.134,54 Euro (gegenüber 25.730,53 Euro im Vorjahr) beläuft sich das Ergebnis auf 12.901.661,80 Euro (gegenüber 89.744,19 Euro im Vorjahr).

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 357.646,30 Euro (gegenüber 13.589,06 Euro im Vorjahr).

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 334.507.461,52 Euro, gegenüber 15.663.427,49 Euro im Vorjahr.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor (in Euro):

CI-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	3.291.421,52
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	3.291.421,52
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	3.291.421,52
Thesaurierung pro Anteil	55,24
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-63.279,291
Für die Thesaurierung	-63.279,91
Thesaurierung pro Anteil	-1,06

CR-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	5.231.354,18
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	5.231.354,18
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	5.231.354,18
Thesaurierung pro Anteil	4,79
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-116.049,99
Für die Thesaurierung	-116.049,99
Thesaurierung pro Anteil	-0,10

CN-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	2.596.300,69
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	2.596.300,69
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	2.596.300,69
Thesaurierung pro Anteil	5,21

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-53.390,82
Für die Thesaurierung	-53.390,82
Thesaurierung pro Anteil	-0,10

CI-CHF-(H)-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	5.662,39
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	5.662,39
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	5.662,39
Thesaurierung pro Anteil	58,38
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	2.842,48
Für die Thesaurierung	2842,48
Thesaurierung pro Anteil	29,30

CR-CHF-(H)-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	30.569,12
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	30.569,12
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	30.569,12
Thesaurierung pro Anteil	2,36
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	14.336,84
Für die Thesaurierung	14.336,84
Thesaurierung pro Anteil	5,03

CI-USD-(H)-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	230.557,15
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	230.557,15
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	230.557,15
Thesaurierung pro Anteil	49,00
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-124.358,85
Für die Thesaurierung	-124.358,85
Thesaurierung pro Anteil	-26,43

CR-USD-(H)-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	3.975,14
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	3975,14
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	3.975,14
Thesaurierung pro Anteil	4,16
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-1531,09
Für die Thesaurierung	-1531,09
Thesaurierung pro Anteil	-1,60

CN-CHF-(H)-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	27.759,14
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	27.759,14
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	27.759,14
Thesaurierung pro Anteil	3,33

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	15.336,02
Für die Thesaurierung	15.336,02
Thesaurierung pro Anteil	1,84

DI-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	860.846,75
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	860.846,75
Für den Saldovortrag	74,84
Für die Ausschüttung	860.771,91
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	54,44
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-16.780,98
Für die Thesaurierung	-16.780,98
Thesaurierung pro Anteil	-1,06

DIw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	28.921,27
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	28.921,27
Für den Saldovortrag	1,47
Für die Ausschüttung	28.919,80
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	60,26
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-505,07
Für die Thesaurierung	-505,07
Thesaurierung pro Anteil	-1,05

DN-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	49.870,10
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	48.870,010
Für den Saldovortrag	67,84
Für die Ausschüttung	49.802,26
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	5,03
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-975,45
Für die Thesaurierung	-975,45
Thesaurierung pro Anteil	0,09

DNw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	11,27
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0,00
Zu verwendender Gesamtertrag	11,27
Für den Saldovortrag	0
Für die Ausschüttung	11,27
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	5,68
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,20
Für die Thesaurierung	-0,20
Thesaurierung pro Anteil	-0,10



DR-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	532.815,58
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	532.815,58
Für den Saldovortrag	246,90
Für die Ausschüttung	532.568,68
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	4,54
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-13.076,18
Für die Thesaurierung	-13.076,18
Thesaurierung pro Anteil	-0,11

DRw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	11.600,34
Saldovortrag aus dem Vorjahr	
Zu verwendender Gesamtertrag	11.600,34
Für den Saldovortrag	9,27
Für die Ausschüttung	11.591,07
Thesaurierung pro Anteil	0,00
Ausschüttung pro Anteil	5,17
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-213,10
Für die Thesaurierung	-213,10
Thesaurierung pro Anteil	-0,09

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass in den letzten drei Geschäftsjahren Dividenden für folgende Anteile ausgeschüttet wurden:

Aktienklasse	Geschäftsjahr 2022		Geschäftsjahr 2021		Geschäftsjahr 2020	
	Ausschüttung in EURO	Ausschüttung pro Anteil in EURO	Ausschüttung in EURO	Ausschüttung pro Anteil in EURO	Ausschüttung in EURO	Ausschüttung pro Anteil in EURO
DI-EUR-Aktien	30.765,00	5,86	0	0	0	0
DIw-EUR-Aktien	1.425,00	5,70	0	0	0	0
DN-EUR-Aktien	0,47	0,47	0	0	0	0
DNw-EUR-Aktien	0,45	0,45	0	0	0	0
DR-EUR-Aktien	0,45	0,45	0	0	0	0
DRw-EUR-Aktien	0,45	0,45	0	0	0	0
GESAMT	32.191,82	-	-	-	-	-

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	12.186.115,11	0,00
Finanzinstrumente	263.256.668,31	13.825.986,45
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	228.798.772,56	10.828.997,67
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	228.798.772,56	10.828.997,67
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	21.949.742,64	2.996.988,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	21.949.742,64	2.996.988,78
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	2.996.988,78
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	21.949.742,64	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	12.508.153,11	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	857.900,96	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	11.650.252,15	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	43.152.478,75	362.990,48
Devisentermingeschäfte	40.739.602,28	355.191,23
Sonstige	2.412.876,47	7.799,25
Finanzkonten	15.912.199,35	1.474.450,56
Liquide Mittel	15.912.199,35	1.474.450,56
Gesamt Aktiva	334.507.461,52	15.663.427,49



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	266.458.415,23	15.197.157,54
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	2,84	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-357.646,30	13.589,06
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	12.901.661,80	89.744,19
Gesamt Eigenkapital	279.002.433,57	15.300.490,79
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	11.239.729,40	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	11.239.729,40	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	11.239.729,40	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	43.359.234,87	362.933,66
Devisentermingeschäfte	40.359.960,86	362.933,66
Sonstige	2.999.274,07	9.431,42
Finanzkonten	906.063,68	3,04
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	906.063,68	3,04
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	334.507.461,52	15.663.427,49

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
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 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	196.296,97	2.933,11
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	7.132.927,50	69.426,44
Erträge aus Schuldtiteln	683.239,14	1.085,54
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	8.305,34	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,07	0,00
Sonstige Finanzerträge	111.146,66	0,00
GESAMT (I)	8.131.915,68	73.445,09
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	-151.975,58	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	-388,88	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-7.195,35	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	-159.559,81	0,00
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.972.355,87	73.445,09
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	-2.210.828,61	9.431,43
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.761.527,26	60.013,66
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	7.140.134,54	25.730,53
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	12.901.661,80	89.744,19

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Finanzinstrumente werden buchhalterisch nach der Methode der historischen Kosten erfasst und in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert verbucht, der durch den letzten bekannten Marktwert bestimmt wird, oder, wenn es keinen entsprechenden Markt gibt, durch beliebige externe Mittel oder mithilfe von Finanzmodellen.

Die Unterschiede zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den historischen Kosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ erfasst.

Wertpapiere, die nicht in der Portfoliwährung vorliegen, werden nach dem unten beschriebenen Prinzip bewertet und am Bewertungstag zum jeweiligen Wechselkurs in die Portfoliwährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von verschiedenen Finanzdienstleistern angegebene Schlusskursen bewertet. Die aufgelaufenen Zinsen von Anleihen und ähnliche Wertpapieren werden bis zum Bewertungstag des Nettoinventarwerts berechnet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrats anhand von Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen. Dabei werden die bei maßgeblichen, kürzlich durchgeführten Transaktionen erzielten Preise berücksichtigt.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln und gleichwertigen Wertpapieren, die nicht in maßgeblichem Umfang gehandelt werden, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines unten definierten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um einen Differenzbetrag erhöht wird, welcher die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von bis zu 1 Jahr: Interbankenzinssatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz von Schatzwechseln mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder Zinssatz von Staatsschuldverschreibungen (Obligations Assimilables du Trésor, OAT) mit zeitnaher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzwechsel werden zum Marktzins bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzwechsel bekanntgegeben wird.

Gehaltene OGA:

Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Terminfinanzinstrumente:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Grundlage des Preises bewertet, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme zu den marktüblichen Zinssätzen und/oder Wechselkursen ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko bereinigt.

Index-Swaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Grundlage eines von der Gegenpartei bekanntgegebenen Referenzzinssatzes bewertet.

Andere Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Schätzwert gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Bilanzunwirksame Geschäfte:

Unbedingte Terminkontrakte werden zu ihrem Marktwert zu dem im Portfolio verwendeten Kurs als bilanzunwirksame Geschäfte verbucht.

Bedingte Termingeschäfte werden in die entsprechenden Basiswerte umgerechnet.

Swappeschäfte werden zum Nennwert oder, falls kein Nennwert vorhanden ist, zu einem gleichwertigen Betrag verbucht.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw.

Diese Kosten 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.

Die Summe dieser Gebühren hält den maximalen Gebührensatz des Nettovermögens ein, der im Verkaufsprospekt oder im Fondsreglement angegeben ist:

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäfts-führung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGAW) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CI-EUR	Höchstens 0,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Teilfonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt: <ul style="list-style-type: none"> • 3,30% für die Aktien CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] und DR-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde: • 4% für die Aktien CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] und DI-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde: • 3,90% für die Aktien CN-EUR, CN-CHF [H] und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CN-EUR	Höchstens 0,60%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CR-EUR	Höchstens 1,10%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DI-EUR	Höchstens 0,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DR-EUR	Höchstens 1,10%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DN-EUR	Höchstens 0,60%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CI-CHF [H]	Höchstens 0,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CR-CHF [H]	Höchstens 1,10%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CN-CHF [H]	Höchstens 0,60%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CI-USD [H]	Höchstens 0,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CR-USD [H]	Höchstens 1,10%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DNw-EUR	Höchstens 0,75%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt		Entfällt
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DIw-EUR	Höchstens 0,65%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DRw-EUR	Höchstens 1,25%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	

Swing Pricing

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

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

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

Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des Teilfonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

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

Erfolgsabhängige Gebühr:

10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt:

- 3,30% für die Aktien CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] und DR-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde;
- 4% für die Aktien CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] und DI-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde;
- 3,90% für die Anteile CN-EUR und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.

Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Teilfonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Teilfondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Teilfonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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 Teilfondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung der Aktie berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung die betreffende Aktie lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Aktien, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Teilfonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Teilfonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Teilfonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Teilfondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden

Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.

- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	15.300.490,79	0,00
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	293.110.027,70	15.385.387,87
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-43.119.951,29	0,00
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	843.468,45	12,94
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-333.287,56	-108,58
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	11.893,89
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-50,98
Transaktionskosten	0,00	0,00
Wechselkursdifferenzen	-222.464,09	-12.761,41
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	7.751.754,02	-147.896,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	7.603.857,42	-147.896,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-147.896,60	0,00
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	-61.506,55	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5.761.527,26	64.013,66
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	-27.625,16	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	279.002.433,57	15.300.490,79

Fusions-Goodwill: 3.250,46 €

Der Betrag von 30.875,62 entspricht den aufgelaufenen Prämien des Geschäftsjahres zum 30.12.2022, die zu Beginn des Geschäftsjahres 2023 anlässlich des Wechsels des Rechnungsführers neu berechnet wurden. Diese Prämien unterscheiden sich von den beim Abschluss zum 30.12.2022 berechneten Prämien. Folglich werden diese neu berechneten Prämien im Posten „Bewertungsdifferenzen“ n-1 angegeben, aber auch im Nettoergebnis der Entwicklung des Vermögens im Geschäftsjahr zum 29.12.2023. Diese regulierte Darstellung hat keine Folgen für das Nettovermögen, den Nettoinventarwert oder die Situation der Aktionäre.

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
	An einem gleichwertigen geregelten Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	186.524.254,52	66,85
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	42.274.518,04	15,15
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	228.798.772,56	82,01
	Schuldtitle		
	Sonstige Schuldtitle	21.949.742,64	7,87
	Gesamt Schuldtitle	21.949.742,64	7,87
Gesamt Aktiva		250.748.515,20	89,87
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			12.186.115,11	4,37				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	184.680.507,83	66,19			44.118.264,73	15,81		
Schuldtitel	21.143.882,31	7,58			805.860,33	0,29		
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	11.930.197,89	4,28			577.955,22	0,21		
Finanzkonten							15.912.199,35	5,70
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			11.239.729,40	4,03				
Finanzkonten							906.063,68	0,32
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	12.186.115,11	4,37								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					80.223.057,60	28,75	133.431.055,91	47,82	15.144.659,05	5,43
Schuldtitel			805.860,33	0,29	11.290.105,85	4,05	9.165.981,39	3,29	687.795,07	0,25
Befristete Wertpapiergeschäfte			90,08	0,00	2.130.225,29	0,76	8.987.467,25	3,22	1.390.370,49	0,50
Finanzkonten	15.912.199,35	5,70								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte			11.239.729,40	4,03						
Finanzkonten	906.063,68	0,32								
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	21.953.368,08	7,87	5.971.234,92	2,14	540.058,13	0,19		
Schuldtitel			6.054.097,04	2,17				
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	4.827.832,39	1,73			1.743.118,65	0,62		
Finanzkonten			84.795,04	0,03	3.090,83	0,00		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	20.957.095,24	7,51	12.236.993,30	4,39	545.414,09	0,20		
Finanzkonten	901.237,30	0,32						
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	34.168.651,24
	Abgesicherte Termingeschäfte	6.570.951,04
	Kupons und Dividenden	160.829,40
	Sonstige Forderungen	2.252.047,07
		43.152.478,75
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	33.705.335,22
	Abgesicherte Termingeschäfte	6.654.625,58
	Sonstige Verbindlichkeiten	304.054,95
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	420.000,00
	Ersteinschuss	889.022,68
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	1.386.196,44
		43.359.234,87
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-206.756,12

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CI-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	71.418,034	76.297.354,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-21.342,352	-23.085.545,54
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	50.075,682	53.211.808,65

	Anteile	Betrag
CR-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.189.975,035	124.455.538,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-104.034,05	-10.916.097,80
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.085.940,985	113.539.440,66



	Anteile	Betrag
CN-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	536.611,179	56.506.587,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-38.922,016	-4.098.163,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	497.689,163	52.408.423,70

	Anteile	Betrag
CI-CHF-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	95.989	100.796,88
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	95.989	100.796,88

	Anteile	Betrag
CR-CHF-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	6.070,419	642.018,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.070,419	642.018,53

	Anteile	Betrag
CI-USD-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4.703,562	4.688.261,48
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	4.703,562	4.688.261,48

	Anteile	Betrag
CR-USD-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	956.059	98.178,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.297	-329,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	952.762	97.848,61

	Anteile	Betrag
CN-CHF-(H)-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	8.725,019	901.815,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-398,567	-42.446,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8.326,452	859.368,96

	Anteile	Betrag
DI-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	11.881,827	12.268.541,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.320,44	-1.393.434,77
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	10.561,387	10.875.106,65

	Anteile	Betrag
DIw-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	229,917	250.099,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	229,917	250.099,02

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	10.111,168	1.096.135,47
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-211,122	-22.910,96
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9.900,046	1.073.224,51

	Anteile	Betrag
DNw-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,982	99,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,982	99,98

	Anteile	Betrag
DR-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	150.637,445	15.566.906,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-33.332,569	-3.561.023,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	117.304,876	12.005.883,20

	Anteile	Betrag
DRw-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	2.240,986	237.693,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.240,986	237.693,26

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CI-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00



	Betrag
CR-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CN-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-CHF-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00



	Betrag
CR-CHF-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-USD-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CR-USD-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00



	Betrag
CN-CHF-(H)-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
DI-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
DIw-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00



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

	Betrag
DNw-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
DR-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00



	Betrag
DRw-EUR-Anteil	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	29.12.2023
CI-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,64
Betriebs- und Verwaltungskosten	188.616,19
Erfolgsabhängige Gebühr	236.713,40
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CR-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,23
Betriebs- und Verwaltungskosten	599.853,70
Erfolgsabhängige Gebühr	454.660,21
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	143.737,64
Erfolgsabhängige Gebühr	194.773,61
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



	29.12.2023
CI-CHF-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,63
Betriebs- und Verwaltungskosten	342,22
Erfolgsabhängige Gebühr	390,44
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CR-CHF-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,22
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.612,97
Erfolgsabhängige Gebühr	2.337,31
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CI-USD-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,63
Betriebs- und Verwaltungskosten	11.681,67
Erfolgsabhängige Gebühr	25.316,15
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CR-USD-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,31
Betriebs- und Verwaltungskosten	91,54
Erfolgsabhängige Gebühr	159,06
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-CHF-(H)-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.605,23
Erfolgsabhängige Gebühr	3.096,22
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



	29.12.2023
DI-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	83.966,42
Erfolgsabhängige Gebühr	91.478,56
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DIw-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,82
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.224,60
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	578,03
Erfolgsabhängige Gebühr	1.830,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DNw-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,32
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,61
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DR-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,23
Betriebs- und Verwaltungskosten	96.254,58
Erfolgsabhängige Gebühr	64.898,52
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DRw-EUR-Anteil	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,38
Betriebs- und Verwaltungskosten	609,72
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Termineinlage	12.186.115,11
Verliehene Wertpapiere	857.900,96
Repogeschäfte als Pensionsgeber	11.239.729,40
Titel der Gruppe insgesamt	24.283.745,47

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis
(6)

	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	2,84	0,00
Ergebnis	12.901.661,80	89.744,19
Gesamt	12.901.664,64	89.744,19

	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.291.421,52	55.674,71
Gesamt	3.291.421,52	55.674,71
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	5.231.354,18	1.850,06
Gesamt	5.231.354,18	1.850,06
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.596.300,69	12,75
Gesamt	2.596.300,69	12,75
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CI-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	5.662,39	5,49
Gesamt	5.662,39	5,49
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CR-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	30.569,12	0,39
Gesamt	30.569,12	0,39
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CI-USD-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	230.557,15	5,74
Gesamt	230.557,15	5,74
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CR-USD-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.975,14	0,39
Gesamt	3.975,14	0,39
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CN-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	27.759,14	
Gesamt	27.759,14	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
DI-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	860.771,91	30.765,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	74,84	1,83
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	860.846,75	30.766,83
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	15.811,387	5.250,000
Ausschüttung pro Anteil	54,44	5,86
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
DIw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	28.919,80	1.425,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1,47	1,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	28.921,27	1.426,01
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	479.917	250,000
Ausschüttung pro Anteil	60,26	5,70
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00



	29.12.2023	30.12.2022
DN-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	49.802,26	0,47
Saldovortrag des Geschäftsjahres	67,84	0,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	49.870,10	0,47
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	9.901,046	1.000
Ausschüttung pro Anteil	5,03	0,47
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
DNw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	11,27	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	11,27	0,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1.982	1.000
Ausschüttung pro Anteil	5,68	0,45
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00



	29.12.2023	30.12.2022
DR-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	532.568,68	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	246,90	0,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	532.815,58	0,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	117.305,876	1.000
Ausschüttung pro Anteil	4,54	0,45
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
DRw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	11.591,07	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	9,27	0,00
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	11.600,34	0,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	2.241,986	1.000
Ausschüttung pro Anteil	5,17	0,45
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-357.646,30	13.589,06
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-357.646,30	13.589,06

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-63.279,91	8.405,12
Gesamt	-63.279,91	-8.405,12
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-116.049,99	356,61
Gesamt	-116.049,99	356,61
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	
	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-53.390,82	2,34
Gesamt	-53.390,82	2,34
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	
	29.12.2023	30.12.2022
CI-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.842,48	-9,13
Gesamt	2.842,48	-9,13
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	
	29.12.2023	30.12.2022
CR-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	14.336,84	-0,91
Gesamt	14.336,84	-0,91
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	
	29.12.2023	30.12.2022
CI-USD-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-124.358,85	-28,51
Gesamt	-124.358,85	-28,51
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	
	29.12.2023	30.12.2022
CR-USD-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.531,09	-2,84
Gesamt	-1.531,09	-2,84
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CN-CHF-(H)-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	15.336,02	
Gesamt	15.336,02	
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	
	29.12.2023	30.12.2022
DI-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-16.780,98	4.644,81
Gesamt	-16.780,98	4.644,81
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	15.811,387	
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DIw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-505,07	221,21
Gesamt	-505,07	221,21
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	479.917	
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DN-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-975,45	0,09
Gesamt	-975,45	0,09
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	9.901,046	
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DNw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-0,20	0,09
Gesamt	-0,20	0,09
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1.982	
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DR-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	
Thesaurierung	-13.076,18	
Gesamt	-13.076,18	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	117.305,876	
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DRw-EUR-Anteil		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-213,10	0,09
Gesamt	-213,10	0,09
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	2.241,986	
Ausschüttung pro Anteil		

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

CI-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	65.824.797,44	9.439.607,73	-	-	-
Anzahl der Anteile	59.575.682	9.500,000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.104.893	993,64	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	55,24	0,88	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,06	5,86	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	119.563.903,68	390.771,37	-	-	-
Anzahl der Anteile	1.089.874.903	3.933,918	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	109,704	99,333	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,79	0,09	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,10	0,47	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	54.884.619,74	2.585,72	-	-	-
Anzahl der Anteile	497.715.163	26.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	110,273	99,450	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	5,21	0,09	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,10	0,49	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CI-CHF-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	104.969,28	991,39	-	-	-
Anzahl der Anteile	96,989	-1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.082,28	991.390	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	58,38	-9,13	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	29,30	5,9	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-CHF-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	652.776,61	99,15	-	-	-
Anzahl der Anteile	6.071.419	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	107,516	99,150	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,36	-0,91	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	5,03	0,39	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CI-USD-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	5.313.262,74	996.769	-	-	-
Anzahl der Anteile	4.704,562	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.129.385	996.769	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	49,00	-28,51	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-26,43	5,74	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-USD-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	107.270,9	99.702	-	-	-
Anzahl der Anteile	953,762	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	112,471	99,702	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,16	-2,84	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,60	0,39	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-CHF-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	883.728,3	-	-	-	-
Anzahl der Anteile	8.326,452	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	106,125	-	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,33	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,84	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt Auflegungsdatum: 23.05.2023

DI-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	17.360.183,79	5.216.625,08	-	-	-
Anzahl der Anteile	15.811,387	5.250,000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1,097,95	993,642	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,06	0,88	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	54,44	5,86	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

DIW-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	529.773,43	248.371,59	-	-	-
Anzahl der Anteile	479,917	250.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.103,88	993,486	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-		-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,05	0,88	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	60,26	5,70	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

DN-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	1.092.804,64	99,43	-	-	-
Anzahl der Anteile	9.901.046	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	110,37	99,430	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09	0,09	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	5,03	0,47	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

DNw-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	220,31	99,41	-	-	-
Anzahl der Anteile	1,982	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	111,15	99,410	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,10	0,09	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	5,68	0,45	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

DR-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	12.827.304,79	99,41	-	-	-
Anzahl der Anteile	117.305.876	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	109,34	99,410	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,11	0,09	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	4,54	0,45	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

DRw-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022			
Nettovermögen	245.665,99	99,27	-	-	-
Anzahl der Anteile	2.241.986	1.000	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	109,57	99,270	-	-	-
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,09	0,09	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	5,17	0,45	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Belden Inc 3.875% 18/15.03.28	EUR	400.000	392.870,00	0,14
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3.600.000	3.281.598,84	1,18
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1.500.000	1.501.797,50	0,54
IQVIA Inc 2.875% 20/15.06.28	EUR	1.400.000	1.340.524,50	0,48
Motion Bondco DAC 4.5% 19/15.11.27	EUR	1.900.000	1.738.063,00	0,62
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	500.000	495.401,39	0,18
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	1.300.000	1.234.420,54	0,44
Sprint Corp 7.625% 15/15.02.25	USD	500.000	474.149,73	0,17
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	1.950.000	1.734.132,92	0,62
Adient Gl Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	0.002	0,00	0,00
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Reg S 16/15.09.26	EUR	1.300.000	1.291.959,50	0,46
Virgin Media Secured Fin Plc 5% Reg S Sen 17/15.04.27	GBP	2.200.000	2.508.052,53	0,90
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	1.900.000	1.876.822,11	0,67
UPC Holding BV 3.875% 17/15.06.29	EUR	500.000	472.219,58	0,17
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	1.429.000	1.220.425,54	0,44
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	900.000	911.989,50	0,33
Matterhorn Telecom SA 4% 17/15.11.27	EUR	1.300.000	1.291.495,83	0,46
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 3.5% Sen Reg S 17/01.03.28	EUR	600.000	583.280,22	0,21
Tele Fin Luxembourg Notes Sàrl 5.5% 144A 17/01.03.28	USD	200.000	174.423,37	0,06
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	400.000	387.748,96	0,14
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	2.200.000	2.201.515,66	0,79
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	3.000.000	2.828.615,25	1,01
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.500.000	1.491.335,00	0,53
Rossini Sàrl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	700.000	711.719,75	0,26
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	400.000	398.752,99	0,14
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.800.000	1.665.417,59	0,60
Darling Ingredients Inc 5.25% Sen 144A 19/15.04.27	USD	1.200.000	1.085.893,80	0,39
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	616.000	599.314,10	0,21
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	750.000	734.765,00	0,26
IHO Verwaltungs GmbH VAR TOG PIK Sen Reg S 19/15.05.27	EUR	1.000.000	986.866,67	0,35
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	100.000	99.454,84	0,04

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Intl Game Technology Plc 2.375% 19/15.04.28	EUR	200.000	187.477,17	0,07
Matterhorn Telecom SA 3.125% Sen Reg S 19/15.09.26	EUR	1.300.000	1.274.000,00	0,46
LHMC Finco 2 Sàrl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	1.314.000	1.356.269,19	0,49
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	4.000.000	4.077.768,33	1,46
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	2.036.000	1.926.422,48	0,69
Dufry One BV 2% Sen Reg S 19/15.02.27	EUR	300.000	283.841,00	0,10
Altice Financing SA 3% Sen Sec Reg S 20/15.01.28	EUR	1.300.000	1.181.947,00	0,42
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 3.5% Reg S 20/11.02.27	EUR	1.400.000	1.377.427,33	0,49
Sazka Group AS 3.875% 20/15.02.27	EUR	300.000	293.783,75	0,11
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	2.300.000	2.350.468,39	0,84
Virgin Media Vendor Fin III 4.8475% Sen Reg S 20/15.07.28	GBP	2.200.000	2.403.937,44	0,86
Cellnex Telecom SA 1.875% Sen Reg S 20/26.06.29	EUR	200.000	184.560,97	0,07
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	687.000	657.738,38	0,24
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	2.400.000	2.456.936,00	0,88
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	200.000	206.698,67	0,07
Verisure Holding AB 3.875% Sen Reg S 20/15.07.26	EUR	100.000	100.313,33	0,04
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	2.300.000	2.345.904,17	0,84
TK Elevator Midco GmbH FRN Sen Reg S 20/15.07.27	EUR	750.000	775.486,03	0,28
Forvia SE 3.75% 20/15.06.28	EUR	400.000	393.402,00	0,14
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	79.000	72.911,29	0,03
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	1.200.000	1.245.610,00	0,45
Lorca Telecom BidCo SAU 4% 20/18.09.27	EUR	6.300.000	6.237.189,00	2,24
Primo Water Holdings Inc 3.875% Sen Reg S 20/31.10.28	EUR	2.000.000	1.952.191,39	0,70
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400.000	2.383.144,00	0,85
United Group BV FRN 20/15.02.26	EUR	540.000	545.084,70	0,20
Autostrade per l'Italia SpA 2% Sen Reg S 20/04.12.28	EUR	800.000	737.771,48	0,26
VZ Vendor Financing II BV 2.875% 20/15.01.29	EUR	2.300.000	2.038.936,58	0,73
IMA Ind Macchine Auto SpA 3.75% 20/15.01.28	EUR	300.000	285.682,50	0,10
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	1.300.000	1.264.967,89	0,45
IMA InMaA I20/15.01.28	EUR	1.800.000	1.835.604,00	0,66
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	2.118.000	2.074.485,69	0,74
Trivium Packaging Finance B.V. FRN 19/15.08.26	EUR	1.200.000	1.215.458,15	0,44
Cheplapharm Arzneimittel GmbH 4.375% 20/15.01.28	EUR	4.390.000	4.381.520,14	1,57

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Cab Selas 3.375% 21/01.02.28	EUR	1.500.000	1.360.500,00	0,49
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	650.000	661.397,93	0,24
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	300.000	301.310,43	0,11
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	754.000	696.934,87	0,25
Dufry One BV 3.375% 21/15.04.28	EUR	500.000	482.398,52	0,17
Gruenthal GmbH 3.625% 21/15.11.26	EUR	200.000	198.886,67	0,07
Gruenthal GmbH 4.125% 21/15.05.28	EUR	2.800.000	2.789.934,00	1,00
Birkenstock Financing Sarl 5.25% 21/30.04.29	EUR	2.900.000	2.926.643,75	1,05
Golden Goose SpA FRN 21/14.05.27	EUR	2.500.000	2.548.899,17	0,91
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	550.000	552.465,22	0,20
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	430.000	430.332,40	0,15
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	900.000	932.121,00	0,33
Energizer Gamma Acquisition BV 3.5% 21/30.06.29	EUR	800.000	705.994,22	0,25
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	600.000	605.250,50	0,22
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	1.705.000	1.693.373,79	0,61
Nomad Foods BondCo Plc 2.5% 21/24.06.28	EUR	100.000	95.243,39	0,03
Mobilux Finance SAS 4.25% 21/15.07.28	EUR	600.000	557.657,48	0,20
Paprec Holding SA 3.5% 21/01.07.28	EUR	200.000	195.654,22	0,07
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	339.000	332.638,29	0,12
Inpost SA 2.25% 21/15.07.27	EUR	1.800.000	1.695.294,00	0,61
Elior Group SA 3.75% 21/15.07.26	EUR	400.000	377.932,00	0,14
Picard BondCo SA 5.375% 21/01.07.27	EUR	280.000	265.010,28	0,09
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	2.100.000	2.152.640,00	0,77
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	3.230.000	3.244.575,82	1,16
Nemak SAB de CV 2.25% 21/20.07.28	EUR	700.000	630.268,81	0,23
Douglas GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	2.100.000	2.109.891,00	0,76
Rexel SA 2.125% 21/15.06.28	EUR	100.000	94.638,25	0,03
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.5% 21/15.03.27	EUR	300.000	293.547,00	0,11
Grifols SA 3.875% 21/15.10.28	EUR	2.100.000	1.941.882,25	0,70
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	500.000	540.058,13	0,19
BCP V Modular Serv Fin II PLC 4.75% 21/30.11.28	EUR	400.000	373.695,46	0,13
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	4.169.000	4.249.316,13	1,52

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Iliad Holdings SAS 5.125% 21/15.10.26	EUR	3.700.000	3.741.344,42	1,34
Burger King France SAS FRN 21/01.11.26	EUR	1.460.000	1.492.304,28	0,53
Almaviva Italian Inno Co SpA 4.875% 21/30.10.26	EUR	1.800.000	1.798.796,25	0,64
Teva Pharmaceutical Fin II BV 3.75% 21/09.05.27	EUR	9.000.000	8.754.915,00	3,16
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	86.000	87.181,21	0,03
Allwyn Entertainment Fin Plc FRN 22/15.02.28	EUR	2.600.000	2.681.179,80	0,96
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	977.000	954.296,69	0,34
Transdigm Inc 6.25% 144A 19/15.03.26	USD	1.500.000	1.382.673,94	0,50
Royal Caribbean Cruises Ltd 11.625% 144A 22/15.08.27	USD	1.200.000	1.233.089,49	0,44
Odido Holding BV 3.75% 21/15.01.29	EUR	2.200.000	2.132.086,00	0,76
Verisure Holding AB 9.25% 22/15.10.27	EUR	3.600.000	3.951.852,00	1,42
Iliad Holdings SAS 7% 144A 21/15.10.28	USD	800.000	733.123,09	0,26
Carnival Hgs (Bermuda) Ltd 10.375% 144A 22/01.05.28	USD	1.000.000	1.002.562,38	0,36
Nidda Healthcare Holding GmbH 7.5% 22/21.08.26	EUR	2.500.000	2.614.425,00	0,94
Cirsa Finance Intl Sarl 10.375% 22/30.11.27	EUR	3.950.000	4.438.517,90	1,59
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	2.200.000	2.345.398,00	0,84
Ziggo Bond Co BV 6% 144A 16/15.01.27	USD	2.200.000	1.991.588,73	0,71
CCO Holdings LLC 5.125% 144A 17/01.05.27	USD	4.000.000	3.531.814,37	1,27
Iliad SA 5.375% 22/14.06.27	EUR	100.000	105.925,72	0,04
Lottomatica SpA 9.75% 22/30.09.27	EUR	2.000.000	2.260.800,00	0,81
Fiber Bidco SpA 11% 22/25.10.27	EUR	700.000	786.552,67	0,28
Synthos SA 2.5% 21/07.06.28	EUR	800.000	683.800,44	0,25
Parts Europe SA FRN 21/20.07.27	EUR	5.800.000	5.945.806,04	2,13
SCIL IV LLC 5.375% 144A 21/01.11.26	USD	200.000	175.465,97	0,06
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	1.529.817,18	0,55
Goldstory SAS FRN 21/01.03.26	EUR	2.500.000	2.558.401,04	0,92
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	1.100.000	1.182.618,25	0,42
Telecom Italia SpA 6.875% 23/15.02.28	EUR	3.016.000	3.298.438,48	1,18
Snf Group SA 3.125% 144A 21/15.03.27	USD	200.000	167.073,98	0,06
Verisure Holding AB 7.125% 23/01.02.28	EUR	200.000	216.608,50	0,08
ContourGlobal Power Hgs SA 3.125% 20/01.01.28	EUR	900.000	808.660,25	0,29
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	464.000	451.464,45	0,16
Ford Motor Cred Co LLC 4.867% 23/03.08.27	EUR	630.000	660.741,33	0,24

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Kirk Beauty SUN GmbH VAR PIK 21/01.10.26	EUR	500.000	487.477,50	0,17
Azelis Finance NV 5.75% 23/15.03.28	EUR	1.500.000	1.582.627,50	0,57
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	3.218.000	3.549.201,92	1,27
Uber Technologies Inc 7.5% 144A 19/15.09.27	USD	1.700.000	1.620.259,83	0,58
PrestigeBidCo GmbH FRN 22/15.07.27	EUR	1.400.000	1.455.768,22	0,52
Crown European Hgs SA 5% 23/15.05.28	EUR	200.000	209.094,33	0,07
Eramet SA 7% 23/22.05.28	EUR	2.200.000	2.342.843,90	0,84
Lottomatica SpA 7.125% 23/01.06.28	EUR	197.000	209.626,55	0,08
Lottomatica SpA FRN 23/01.06.28	EUR	2.469.000	2.519.799,68	0,90
IPD 3 BV FRN 23/15.06.28	EUR	3.280.000	3.353.384,99	1,20
IPD 3 BV 8% 23/15.06.28	EUR	980.000	1.052.949,25	0,38
Playtech Plc 5.875% 23/28.06.28	EUR	1.900.000	1.901.397,49	0,68
SCIL IV LLC 9.5% 23/15.07.28	EUR	765.000	853.623,13	0,31
Cirsa Finance Intl Sarl 7.875% 23/31.07.28	EUR	500.000	529.805,63	0,19
Cirsa Finance Intl Sarl FRN 23/31.07.28	EUR	448.000	460.573,27	0,17
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	1.709.000	1.965.334,80	0,70
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	900.000	849.852,43	0,30
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	2.025.000	2.138.989,48	0,77
Coty Inc 5.75% 23/15.09.28	EUR	862.000	922.799,45	0,33
BCP V Modular Serv Fin II PLC 6.125% 21/30.11.28	GBP	400.000	418.035,18	0,15
Iliad Holdings SAS 6.5% 144A 21/15.10.26	USD	200.000	183.288,42	0,07
Paprec Holding SA 6.5% 23/17.11.27	EUR	1.046.000	1.128.777,30	0,40
International Design Gr S.p.A. 10% 23/15.11.28	EUR	400.000	421.678,73	0,15
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	693.000	740.681,87	0,27
Cidron Aida Finco SARL 6.25% 21/01.04.28	GBP	200.000	221.705,55	0,08
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	300.000	279.210,24	0,10
Loxam Module SAS 6.375% 23/31.05.29	EUR	1.040.000	1.081.842,87	0,39
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			220.392.402,43	79,00
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2.300.000	2.314.079,83	0,83
Vmed O2 UK Financing I PLC 4% 20/31.01.29	GBP	400.000	419.504,22	0,15
SCIL IV LLC FRN 21/01.11.26	EUR	1.100.000	1.123.933,11	0,40
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	982.000	1.064.841,71	0,38
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	1.204.000	1.272.686,86	0,46



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	2.018.000	2.211.324,40	0,79
GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			8.406.370,13	3,01
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			228.798.772,56	82,01
Telecom Italia SpA 3.625% EMTN Reg S Sen 16/25.05.26	EUR	100.000	100.675,67	0,04
Telecom Italia SpA 3% EMTN Ser 38 16/30.09.25	EUR	600.000	591.670,13	0,21
Ford Motor Cred Co LLC FRN EMTN Sen 17/01.12.24	EUR	800.000	805.860,33	0,29
Renault SA 2% EMTN 18/28.09.26	EUR	300.000	288.699,16	0,10
Ford Motor Cred Co LLC 4.535% EMTN Sen 19/06.03.25	GBP	3.700.000	4.373.596,58	1,56
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	1.000.000	996.195,93	0,36
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	1.300.000	1.284.490,47	0,46
ZF Europe Finance BV 3.75% EMTN Sen Ser 2 20/21.09.28	EUR	1.700.000	1.662.720,25	0,60
PPF Telecom Group BV 3.25% EMTN Sen 20/29.09.27	EUR	1.800.000	1.767.968,26	0,63
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	500.000	492.367,81	0,18
Cellnex Fin Co SA 1.25% EMTN Ser 2 21/15.01.29	EUR	400.000	362.613,62	0,13
Renault SA 2.5% EMTN 21/01.04.28	EUR	200.000	196.188,15	0,07
Saipem Finance Intl BV 3.125% EMTN 21/31.03.28	EUR	200.000	192.829,27	0,07
Dometic Group AB 2% EMTN 21/29.09.28	EUR	100.000	87.972,09	0,03
Deutsche Lufthansa AG 2.875% EMTN 21/16.05.27	EUR	1.000.000	982.149,04	0,35
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	200.000	195.073,16	0,07
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.500.000	1.680.500,46	0,60
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	800.000	865.562,32	0,31
Cellnex Fin Co SA 1.5% EMTN 21/08.06.28	EUR	1.200.000	1.111.224,69	0,40
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	600.000	644.006,25	0,23
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	900.000	966.125,21	0,35
ZF Finance GmbH 5.75% EMTN 23/03.08.26	EUR	1.400.000	1.481.909,64	0,53
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	470.000	494.162,70	0,18
ZF Europe Finance BV 6.125% EMTN 23/13.03.29	EUR	300.000	325.181,45	0,12
GESAMT Sonstige Schuldtitel			21.949.742,64	7,87
GESAMT Sonstige Schuldtitel			21.949.742,64	7,87
GESAMT Schuldtitel			21.949.742,64	7,87
XS2357281174 071224	EUR	292.079,5	51,76	0,00
XS2582774225 121224	EUR	202.895	38,32	0,00
XS2397781944 281224	EUR	350.643,5	0,00	0,00

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			90,08	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			90,08	0,00
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt			90,08	0,00
XS2294187690 040924	EUR	-79.000	-78.840,71	-0,03
XS2294854745 061024	EUR	-235.710	-235.817,16	-0,08
XS2649696890 121024	EUR	-205.535	-206.481,12	-0,07
XS1057659838 171024	EUR	-264.750	-266.620,24	-0,10
XS2656464844 271024	EUR	-141.375	-142.211,89	-0,05
XS2358383466 061124	EUR	-420.662,5	-420.693,65	-0,15
XS2325699994 171124	EUR	-205.048,5	-205.593,21	-0,07
XS1975699569 211124	EUR	-124.423,2	-124.877,45	-0,04
FR001400EA16 231124	EUR	-103.670	-103.997,79	-0,04
XS2637954582 241124	EUR	-116.596,8	-116.964,93	-0,04
FR0014006W65 271124	EUR	-88.680	-88.951,24	-0,03
XS2637954582 271124	EUR	-116.758,8	-117.115,92	-0,04
XS2618428077 271124	EUR	-399.990	-401.230,65	-0,14
XS1577952440 291124	EUR	-440.926,2	-442.187,81	-0,16
XS2624554320 011224	EUR	-309.000	-309.762,23	-0,11
XS2397781944 041224	EUR	-484.000	-484.871,86	-0,17
XS2107452620 041224	EUR	-261.000	-261.600,66	-0,09
XS2724532333 051224	EUR	-239.029,6	-239.510,94	-0,09
XS2606019383 061224	EUR	-187.376,3	-187.737,21	-0,07
XS2074522975 071224	EUR	-342.596,8	-343.306,61	-0,12
XS2344474320 071224	EUR	-366.152	-366.825,18	-0,13
XS2294854745 081224	EUR	-107.267,5	-107.267,58	-0,04
FR001400CRG6 081224	EUR	-626.040	-627.026,50	-0,22
XS1975699569 081224	EUR	-242.222,4	-242.652,53	-0,09
XS2618428077 111224	EUR	-163.200	-163.450,58	-0,06
XS2332250708 121224	EUR	-155.838,4	-156.084,37	-0,06
XS2532478430 121224	EUR	-530.600	-531.437,48	-0,19
XS2198191962 121224	EUR	-106.596	-106.733,45	-0,04
XS2719090636 141224	EUR	-247.428	-247.609,43	-0,09
XS2719090636 141224	EUR	-401.940	-402.234,72	-0,14

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS2287912450 151224	EUR	-267.448,8	-267.818,09	-0,10
FR001400EA16 151224	EUR	-103.430	-103.542,18	-0,04
XS2234516164 181224	EUR	-110.388,3	-110.484,88	-0,04
XS2401886788 181224	EUR	-114.855	-114.930,92	-0,04
XS2582774225 181224	EUR	-168.155	-168.314,73	-0,06
FR001400CRG6 191224	EUR	-412.720	-413.063,89	-0,15
XS2198191962 191224	EUR	-322.388	-322.621,69	-0,12
XS2637954582 201224	EUR	-186.994,5	-187.141,99	-0,07
XS2619047728 211224	EUR	-105.720	-105.786,79	-0,04
XS2198191962 211224	EUR	-322.335	-322.544,92	-0,12
XS2619047728 221224	EUR	-707.078	-707.524,74	-0,25
XS2332250708 271224	EUR	-160.128,8	-160.144,86	-0,06
XS2637954582 271224	EUR	-108.500	-108.510,70	-0,04
FR001400CRG6 271224	EUR	-206.280	-206.298,05	-0,07
EUR EST-3.4 271224	EUR	-211.300	-211.305,87	-0,08
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-11.239.729,40	-4,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-11.239.729,40	-4,03
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-11.239.729,40	-4,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-11.239.639,32	-4,03
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	200	4.375,00	0,00
Rossini Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.10.25	EUR	200	3.878,82	0,00
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.400	42.000,00	0,03
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	2.000	40.000,00	0,01
Fiber Bidco SpA FRN 22/25.10.27	EUR	1.500.000	37.638,08	0,01
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	850	32.937,50	0,01
GESAMT Kupons und Dividenden			160.829,40	0,06
Gara0.00 071224	EUR	-306.683,48	-307.414,75	-0,11
Gara0.00 121224	EUR	-213.039,75	-213.432,25	-0,08
Gara-1.71	EUR	-368.175,68	-368.175,68	-0,13
GESAMT Hinterlegungen			-889.022,68	-0,32
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-304.054,95	-304.054,95	-0,11
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	2.252.047,07	2.252.047,07	0,81
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			1.947.992,12	0,70

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			1.219.798,84	0,44
OddoCie CHF-Anteile	CHF	2.873,37	3.090,83	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	15.824.313,48	15.824.313,48	5,66
OddoCie GBP-Anteile	GBP	73.459,11	84.795,04	0,03
OddoCie USD-Anteile	USD	-995.461,66	-901.237,30	-0,32
OddoCie EUR-Anteile	EUR	-4.826,38	-4.826,38	0,00
GESAMT Vermögenswerte			15.006.135,67	5,37
V/A USD EUR 160124	EUR	368.101,8	368.101,80	0,13
V/A USD EUR 160124	USD	-397.817	-359.968,47	-0,13
V/A GBP EUR 160124	EUR	407.075,11	407.075,11	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-351.102	-405.095,09	-0,15
V/A CHF EUR 160124	EUR	530.314,25	530.314,25	0,19
V/A CHF EUR 160124	CHF	-500.000	-538.331,89	-0,19
V/A GBP EUR 160124	EUR	10.610.033,95	10.610.033,95	3,80
V/A GBP EUR 160124	GBP	-9.130.000	-10.534.027,56	-3,78
V/A USD EUR 160124	EUR	16.722.123,44	16.722.123,44	5,98
V/A USD EUR 160124	USD	-18.080.000	-16.359.858,99	-5,86
H A/V USD EUR 160124	USD	5.230.000	4.732.414,96	1,70
H A/V USD EUR 160124	EUR	-4.840.099,94	-4.840.099,94	-1,73
H A/V USD EUR 160124	USD	105.450	95.417,43	0,03
H A/V USD EUR 160124	EUR	-97.588,63	-97.588,63	-0,03
H A/V CHF EUR 160124	CHF	103.000	110.896,37	0,04
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-109.230,71	-109.230,71	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	872.000	938.850,81	0,34
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-924.749,27	-924.749,27	-0,33
H A/V CHF EUR 160124	CHF	644.000	693.371,47	0,25
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-682.957,03	-682.957,03	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	175.689,41	175.689,41	0,06
V/A USD EUR 160124	USD	-193.211	-174.828,80	-0,06
V/A USD EUR 160124	EUR	301.930,25	301.930,25	0,11
V/A USD EUR 160124	USD	-330.110	-298.703,16	-0,11
V/A GBP EUR 160124	EUR	209.509,92	209.509,92	0,08
V/A GBP EUR 160124	GBP	-180.113	-207.811,10	-0,07

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
V/A GBP EUR 160124	EUR	426.725,66	426.725,66	0,15
V/A GBP EUR 160124	GBP	-368.878	-425.604,71	-0,15
V/A GBP EUR 160124	EUR	663.110,77	663.110,77	0,24
V/A GBP EUR 160124	GBP	-575.893	-664.454,84	-0,24
V/A USD EUR 160124	EUR	2.743.919,06	2.743.919,06	0,98
V/A USD EUR 160124	USD	-3.016.998	-2.729.959,17	-0,98
V/A USD EUR 160124	EUR	1.010.117,62	1.010.117,62	0,36
V/A USD EUR 160124	USD	-1.112.539	-1.006.691,44	-0,36
GESAMT Termingeschäfte			379.641,48	0,14
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	12.186.115,11	12.186.115,11	4,37
GESAMT Termineinlagen			12.186.115,11	4,37
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-420.000	-420.000,00	-0,15
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-420.000,00	-0,15
GESAMT Liquide Mittel			27.151.892,26	9,73
Verwaltungsgebühr	CHF	-1.026,83	-1.104,54	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-162.210,84	-162.210,84	-0,06
Verwaltungsgebühr	USD	-2.162,03	-1.957,39	0,00
Betriebskosten	EUR	-145.463,86	-145.463,86	-0,05
Erfolgsabhängige Gebühr	CHF	-5.557,1	-5.977,66	-0,01
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-1.044.354,33	-1.044.354,33	-0,37
Erfolgsabhängige Gebühr	USD	-27.754,93	-25.127,82	-0,01
GESAMT Kosten			-1.386.196,44	-0,50
GESAMT Kosten			-1.386.196,44	-0,50
GESAMT Kosten			-1.386.196,44	-0,50
GESAMT BARMITTEL			26.985.494,66	9,67
RCS & RDS SA 3.25% Sen Reg S 20/05.02.28	EUR	300.000	272.632,83	0,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	300.000	284.866,28	0,10
Altice Finco SA 4.75% Sen Reg S 17/15.01.28	EUR	571.000	487.657,79	0,17
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	384.000	373.598,40	0,13
Eircom Finance DAC 2.625% 19/15.02.27	EUR	364.000	344.409,52	0,12
TK Elevator HoldCo GmbH 6.625% Sen Reg S 20/15.07.28	EUR	843.000	807.093,82	0,29
Snf Group SA 2.625% 20/01.02.29	EUR	121.000	111.674,25	0,04
Verisure Midholding AB 5.25% 21/15.02.29	EUR	282.000	276.206,31	0,10

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	350.000	356.137,34	0,13
Laboratoire Eimer Selas 5% 21/01.02.29	EUR	100.000	83.467,61	0,03
Organon & Co 2.875% 21/30.04.28	EUR	346.000	319.813,62	0,11
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	370.000	370.286,02	0,13
Nobian Finance BV 3.625% 21/15.07.26	EUR	461.000	452.348,82	0,16
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	484.000	493.324,30	0,18
Renault SA 2.5% EMTN 21/02.06.27	EUR	100.000	97.536,58	0,03
Loxam Module SAS 4.5% 22/15.02.27	EUR	114.000	115.565,79	0,04
Cidron Aida Finco SARL 5% 21/01.04.28	EUR	223.000	217.817,98	0,08
Orano SA 5.375% EMTN 22/15.05.27	EUR	200.000	216.390,58	0,08
Valeo SA 5.375% EMTN 22/28.05.27	EUR	200.000	214.668,74	0,08
RCI Banque SA 4.875% EMTN 22/21.09.28	EUR	1.200.000	1.288.166,95	0,48
Tereos Finance Groupe I 7.25% 23/15.04.28	EUR	500.000	537.553,75	0,19
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	169.000	164.434,25	0,06
Schaeffler AG 8.75% 23/15.05.28	EUR	173.000	190.805,45	0,07
Loxam SAS 6.375% EMTN 23/15.05.28	EUR	562.000	590.892,42	0,21
Benteler International AG 9.375% 23/15.05.28	EUR	768.000	832.788,63	0,30
OI European Group BV 6.25% 23/15.05.28	EUR	300.000	317.114,67	0,11
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN 23/31.07.28	EUR	202.000	207.669,20	0,07
Telecom Italia SpA 7.875% 23/31.07.28	EUR	481.000	553.145,72	0,20
Energia Group ROI Finance DAC 6.875% 23/31.07.28	EUR	145.000	153.162,21	0,05
Ineos Quattro Fin 2 Plc 8.5% 23/15.03.29	EUR	622.000	664.796,72	0,24
AMS OSRAM AG 10.5% 23/30.03.29	EUR	232.000	254.225,60	0,09
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			11.650.252,15	4,17
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			11.650.252,15	4,17
NH Hotel Group SA 4% 21/02.07.26	EUR	295.000	292.988,43	0,11
Iliad Holdings SAS 5.625% 21/15.10.28	EUR	347.000	353.684,98	0,12
Emeria SAS 7.75% 23/31.03.28	EUR	217.000	211.137,47	0,08
GESAMT Wertpapierleihen			857.810,88	0,31
GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte			857.810,88	0,31
GESAMT Vertragliche Geschäfte			12.508.063,03	4,48
GESAMT NETTOVERMÖGEN			279.002.433,57	100,00



5. ANHÄNGE (BiB)



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR shares: FR001400C7W0

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CR-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,040	€8,810
	Average return each year	-19.60%	-2.35%
Medium	What you might get back after costs	€9,850	€11,120
	Average return each year	-1.55%	2.02%
Favourable	What you might get back after costs	€11,630	€12,100
	Average return each year	16.31%	3.64%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€594.06	€1,653.76
Annual cost impact*	6.02%	2.86%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.88% before costs and 2.02% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.40% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€134.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.30% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€5.90

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CR-EUR shares: FR001400C7W0

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CR-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,040	€8,810
	Average return each year	-19.60%	-2.35%
Medium	What you might get back after costs	€9,850	€11,120
	Average return each year	-1.55%	2.02%
Favourable	What you might get back after costs	€11,630	€12,100
	Average return each year	16.31%	3.64%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€594.06	€1,653.76
Annual cost impact*	6.02%	2.86%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.88% before costs and 2.02% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.40% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€134.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.30% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€5.90

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 Dlw-EUR shares: FR001400C7Y6

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against

currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the Sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Dlw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.36%	-10.61%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,080	€8,910
	Average return each year	-19.23%	-2.13%
Medium	What you might get back after costs	€9,890	€11,390
	Average return each year	-1.10%	2.48%
Favourable	What you might get back after costs	€11,680	€12,400
	Average return each year	16.84%	4.11%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€544.96	€1,348.72
Annual cost impact*	5.51%	2.35%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.82% before costs and 2.48% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.95% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€91.20
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CN-EUR shares: FR001400C7Z3

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CN-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

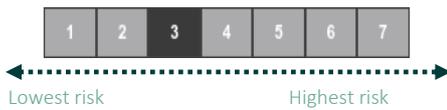
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include: risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.37%	-10.61%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,080	€8,890
	Average return each year	-19.19%	-2.18%
Medium	What you might get back after costs	€9,890	€11,430
	Average return each year	-1.05%	2.53%
Favourable	What you might get back after costs	€11,690	€12,430
	Average return each year	16.90%	4.16%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€545.87	€1,357.44
Annual cost impact*	5.52%	2.36%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.89% before costs and 2.53% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.90% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€86.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.90% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€5.71

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 DN-EUR shares: FR001400C833

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

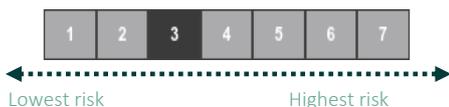
The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA

Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than 5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>. DN-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,080	€8,930
	Average return each year	-19.19%	-2.09%
Medium	What you might get back after costs	€9,890	€11,430
	Average return each year	-1.05%	2.53%
Favourable	What you might get back after costs	€11,690	€12,430
	Average return each year	16.90%	4.16%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€545.87	€1,357.44
Annual cost impact*	5.52%	2.36%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.89% before costs and 2.53% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.90% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€86.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.90% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€5.71

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 DNw-EUR shares: FR001400C809

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

DNw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

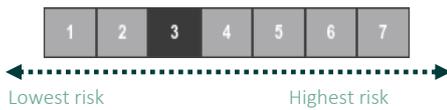
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.36%	-10.61%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,070	€8,940
	Average return each year	-19.31%	-2.08%
Medium	What you might get back after costs	€9,880	€11,330
	Average return each year	-1.20%	2.37%
Favourable	What you might get back after costs	€11,670	€12,330
	Average return each year	16.72%	4.01%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€554.56	€1,408.34
Annual cost impact*	5.61%	2.45%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.82% before costs and 2.37% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.05% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€100.80
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 DR-EUR shares: FR001400C817

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

DR-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,040	€8,820
	Average return each year	-19.60%	-2.33%
Medium	What you might get back after costs	€9,850	€11,120
	Average return each year	-1.55%	2.02%
Favourable	What you might get back after costs	€11,630	€12,100
	Average return each year	16.31%	3.64%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€499.02	€1,026.15
Annual cost impact*	5.03%	1.84%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 3.86% before costs and 2.02% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.41% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€39.36
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.30% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€5.90

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 DRw-EUR shares: FR001400C825

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by ratings agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

DRw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€5,060	€5,490
	Average return each year	-49.37%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	€8,030	€8,790
	Average return each year	-19.72%	-2.39%
Medium	What you might get back after costs	€9,830	€11,040
	Average return each year	-1.69%	1.86%
Favourable	What you might get back after costs	€11,610	€12,010
	Average return each year	16.14%	3.49%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€602.56	€1,700.70
Annual cost impact*	6.11%	2.95%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.81% before costs and 1.86% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.55% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€148.80
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees. There is no performance-related fee for this share.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CI-CHF [H] shares: FR001400DN20

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CI-CHF [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

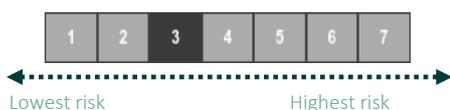
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: CHF 10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	CHF 5,060	CHF 5,490
	Average return each year	-49.37%	-10.61%
Unfavourable	What you might get back after costs	CHF 8,090	CHF 8,800
	Average return each year	-19.11%	-2.37%
Medium	What you might get back after costs	CHF 9,900	CHF 11,490
	Average return each year	-1.04%	2.63%
Favourable	What you might get back after costs	CHF 11,700	CHF 12,500
	Average return each year	17.01%	4.27%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- CHF 10,000 is invested

Example investment: CHF 10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	CHF 536.27	CHF 1,297.27
Annual cost impact*	5.42%	2.26%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.89% before costs and 2.63% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs	Up to CHF 400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to CHF 0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.80% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	CHF 76.80
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	CHF 53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 4% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	CHF 5.71

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CR-CHF [H] shares: FR001400DN38

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers, rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to its own internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the Sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to its own internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CR-CHF [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: CHF 10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	CHF 5,060	CHF 5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	CHF 8,040	CHF 8,690
	Average return each year	-19.60%	-2.59%
Medium	What you might get back after costs	CHF 9,840	CHF 11,120
	Average return each year	-1.64%	2.02%
Favourable	What you might get back after costs	CHF 11,630	CHF 12,100
	Average return each year	16.31%	3.64%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- CHF 10,000 is invested

Example investment: CHF 10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	CHF 594.06	CHF 1,653.76
Annual cost impact*	6.02%	2.86%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.88% before costs and 2.02% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs	Up to CHF 400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to CHF 0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.40% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	CHF 134.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	CHF 53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.30% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	CHF 5.90

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CN-CHF [H] shares: FR001400GBW8

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.90% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CN-CHF [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: CHF 10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	CHF 5,060	CHF 5,500
	Average return each year	-49.40%	-10.59%
Unfavourable	What you might get back after costs	CHF 8,130	CHF 9,030
	Average return each year	-18.71%	-1.89%
Medium	What you might get back after costs	CHF 9,950	CHF 11,800
	Average return each year	-0.46%	3.15%
Favourable	What you might get back after costs	CHF 11,760	CHF 12,840
	Average return each year	17.60%	4.79%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- CHF 10,000 is invested

Example investment: CHF 10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	CHF 545.87	CHF 1,388.62
Annual cost impact*	5.52%	2.37%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 5.52% before costs and 3.15% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs	Up to CHF 400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to CHF 0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.90% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	CHF 86.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	CHF 53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.90% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	CHF 5.71

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CI-USD [H] shares: FR001400DN46

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 4% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CI-USD [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$5,060	\$5,490
	Average return each year	-49.37%	-10.61%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$8,090	\$9,070
	Average return each year	-19.11%	-1.81%
Medium	What you might get back after costs	\$9,900	\$11,490
	Average return each year	-0.96%	2.63%
Favourable	What you might get back after costs	\$11,700	\$12,500
	Average return each year	17.01%	4.27%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2021 and 08/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	\$536.27	\$1,297.27
Annual cost impact*	5.42%	2.26%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.89% before costs and 2.63% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to \$400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.80% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$76.80
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 4% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	\$5.71

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF Global Target 2028, undertaking for collective investment in transferable securities ("UCITS") (hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF Global Target 2028 CR-USD [H] shares: FR001400DN53

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF Global Target 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The Sub-fund was created on 22 November 2022.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3.30% over an investment period running from the sub-fund inception date, 22 November 2022, to 31 December 2028 at the latest. The sub-fund does not have a benchmark index. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund aims to increase the value of the portfolio, in the medium and long term, through speculative (high yield) bonds from corporate issuers rated between BB+ and CCC (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating), and is therefore exposed to a risk of capital loss.

The sub-fund's investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities composed, up to a limit of 100% of the sub-fund's net assets, of traditional, high yield bonds rated between BB+ and CCC (by Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company, or according to an internal rating) that the manager considers to have been unfairly downgraded by the rating agencies, mainly issued (at least 60%) by corporate issuers with their registered office in an OECD member country and with maturities of a maximum of six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund's discretion). Within the limit of 40% of the net assets, the sub-fund may hold securities from corporate issuers whose registered office is located outside of the OECD, including in emerging countries. The sub-fund will implement its investment strategy over an investment period through to a maturity date set by the Management Company (initially 31 December 2028). The strategy is not limited to holding bonds; the Management Company may make changes to the portfolio to take advantage of new opportunities in the market, or if it detects an increase in the risk of default of one of the issuers in the portfolio. These securities will be denominated in any OECD currencies and hedged against currency risk; however, there will be a residual currency risk of no more than

5% of net assets. Given the sub-fund's performance target and specific maximum maturity for securities held, the selection of securities may vary over time at the portfolio manager's discretion, depending on market opportunities and coming to maturity of securities. In particular, the sub-fund may invest up to 100% of its assets in investment grade securities rated higher than BB+ (Standard & Poor's or equivalent as assessed by the Management Company or according to an internal rating). The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis. Up to 10% of the sub-fund's net assets may be invested (i) in units or shares of other funds. These funds may be managed by management companies of the ODDO BHF Group and will be compatible with the sub-fund's investment strategy. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to seek exposure to and hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk. Index credit default swaps (CDS) will be used only to hedge against credit risk up to a maximum of 100% of the sub-fund's net assets. The sub-fund will not use total return swaps. The sub-fund's maximum exposure to the instruments (equities, debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of the net exposures to each of the markets (equity, fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions). Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company's discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day. The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

CR-USD [H] shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

The sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets over a period of over six years, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund's custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 3 out of 7, which is a medium-low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a medium-low level, and poor market conditions are unlikely impact our capacity to pay you. Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: \$10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	\$5,060	\$5,490
	Average return each year	-49.38%	-10.62%
Unfavourable	What you might get back after costs	\$8,040	\$8,900
	Average return each year	-19.60%	-2.16%
Medium	What you might get back after costs	\$9,850	\$11,120
	Average return each year	-1.55%	2.02%
Favourable	What you might get back after costs	\$11,630	\$12,100
	Average return each year	16.31%	3.64%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 05/2017 and 09/2022.

The medium scenario occurred for an investment between: 07/2016 and 11/2021.

The favourable scenario occurred for an investment between: 02/2016 and 06/2021.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- \$10,000 is invested

Investment: \$10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	\$594.06	\$1,653.76
Annual cost impact*	6.02%	2.86%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 4.88% before costs and 2.02% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to \$400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to \$0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.40% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	\$134.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	\$53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 3.30% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	\$5.90

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com.

In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 8 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



5. ANHÄNGE (SFDR)

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 2028

Unternehmenskennung (LEI-Code):

969500XPDH1A64WTNM31

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 23,40% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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 Abstimmungs politik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

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

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

	29.12.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,1	93,7
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,0	93,7
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	93,7
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,2	93,7
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	175,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	23,4	87,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	3,3	3,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	20,0	21,2

* 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?**

	30.12.2022	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,5	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,8	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,0	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,0	95,2
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	268,4	48,5
Nachhaltige Investitionen (%)	15,7	85,5
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	1,2	1,6
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	15,4	21,7

* 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.

● **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 23,4% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 2,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 23,4% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 2,0% betrug.

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

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.

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

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

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



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.

PAI	29.12.23	Absicherung
1. Scope-1-Treibhausgasemissionen	31.739,2	36,4%
1. Scope-2-Treibhausgasemissionen	5.514,3	36,4%
1. Scope-Treibhausgasemissionen	179.394,8	36,4%
2. Treibhausgasemissionen insgesamt	210.105,8	36,4%
3. CO ₂ -Fußabdruck	797,9	36,4%
4. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.368,3	46,4%
5. Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,0	47,4%
6. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,8	27,8%
7. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	3,7	13,4%
8. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,0	47,4%
9. Emissionen in Wasser	0,0	0,0%
10. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	3,5	15,0%
11. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,0	47,0%
12. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,2	47,4%
13. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,1	8,1%
14. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,3	47,0%
15. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,0	47,4%



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Teva Pharmaceutical Finance Ne 3,75% 05/2027	Basiskonsumgüter	3,3%	Niederlande
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Kommunikation	2,1%	Spanien
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Kommunikation	1,9%	Frankreich
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Zyklische Konsumgüter	1,7%	Luxemburg
Parts Europe Sa E3M 07/2027	Zyklische Konsumgüter	1,7%	Frankreich
Telecom Italia Spa 6,88% 02/2028	Kommunikation	1,6%	Italien
Rossini Sarl E3M 10/2025	Basiskonsumgüter	1,5%	Luxemburg
Iliad Holding Sas 5,13% 10/2026	Kommunikation	1,4%	Frankreich
Iho Verwaltungs Gmbh 8,75% 05/2028	Zyklische Konsumgüter	1,3%	Deutschland
Cheplapharm Arzneimittel 4,38% 01/2028	Basiskonsumgüter	1,3%	Deutschland
Faurecia Sa 7,25% 06/2026	Zyklische Konsumgüter	1,2%	Frankreich
Ford Motor Credit Co Llc 4,54% 03/2025	Zyklische Konsumgüter	1,2%	USA
Grubhub Inc 4,13% 05/2028	Basiskonsumgüter	1,2%	Deutschland
Verisure Midholding Ab 9,25% 10/2027	Zyklische Konsumgüter	1,1%	Schweden
Picard Groupe Sas E3M 07/2026	Basiskonsumgüter	1,1%	Luxemburg

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 3,3%, bei einer Abdeckung von 3,5%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

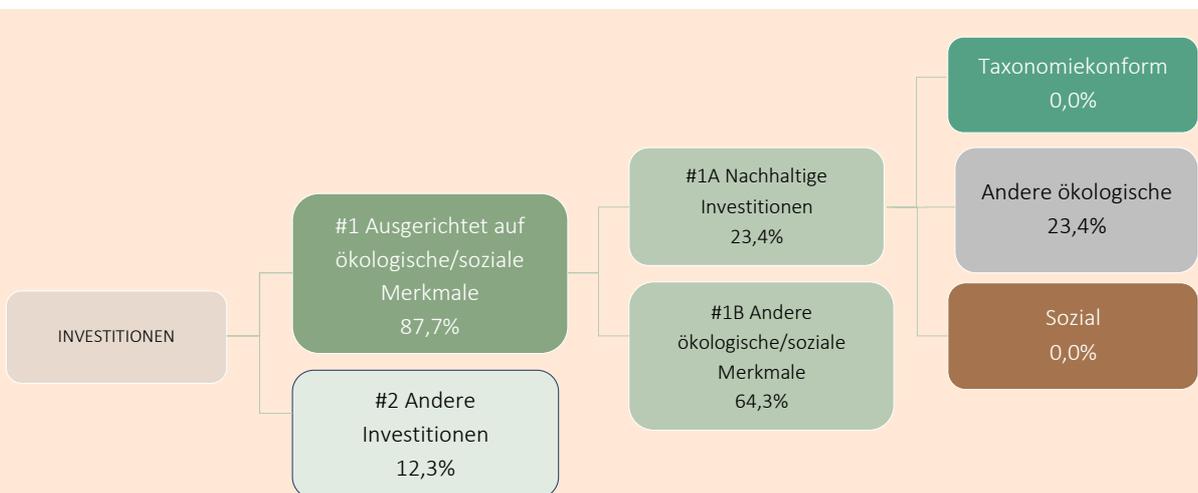
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 5,6% Barmittel, 0,0% Derivate und 6,7% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Zyklische Konsumgüter	31,4%
Kommunikation	21,1%
Basiskonsumgüter	17,6%
Investitionsgüter	7,2%
Basisindustrie	5,2%
Technologie	3,1%
Regierungsstelle ohne Garantie	2,6%
Transport und Verkehr	2,2%
Stromversorgungsbetriebe	1,6%
Energie	1,2%
Banken	0,8%
Sonstige Industrierwerte	0,4%
Barbestände	5,6%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 3,3%, bei einer Abdeckung von 3,5%.



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

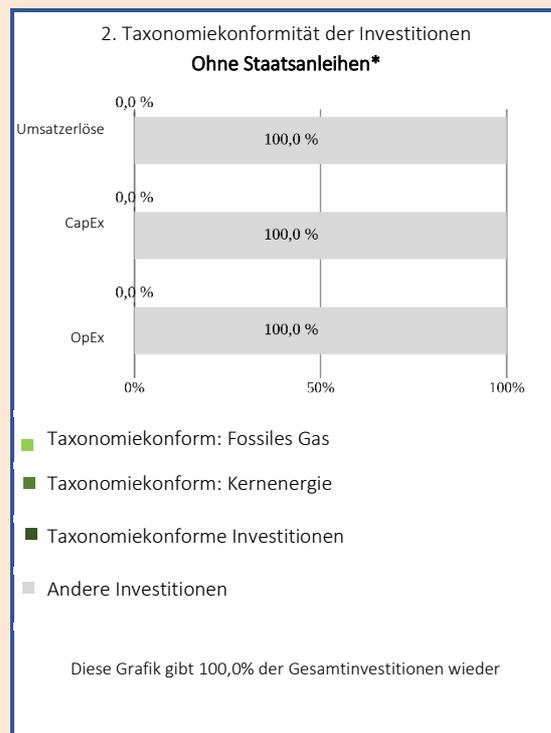
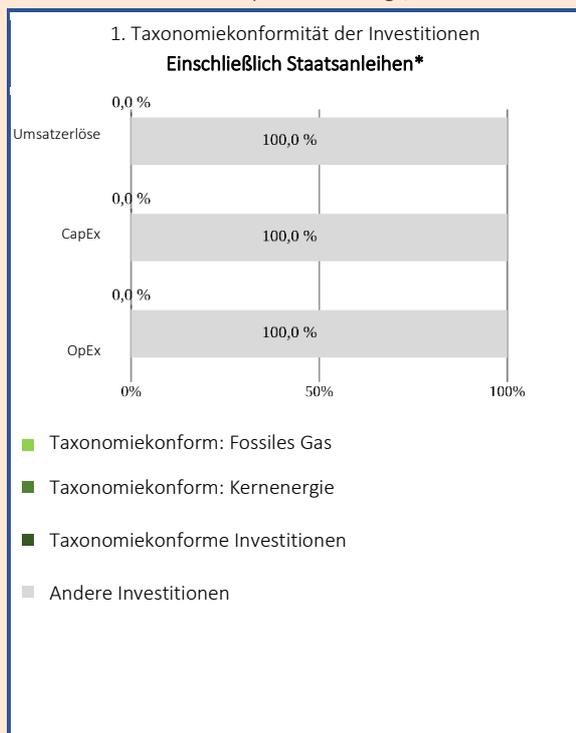
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

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

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

- **Wie 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 anwendbar



- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 23,4%.



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 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.

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

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

Der Fonds bildet die Referenzwerte BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained 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 anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

29.12.2023				
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,1	93,7	3,1	84,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,0	93,7	3,2	84,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	93,7	2,9	84,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,2	93,7	3,1	84,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	175,3	100,0	211,6	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	23,4	87,7	30,6	84,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	3,3	3,5	6,5	6,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	20,0	21,2	35,4	35,5

05

Teilfonds

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“)
(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CI-EUR: FR001400HHP7

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig. ODDO BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 16.10.2023

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform einer SICAV.

Der Verwaltungsrat kann einer außerordentlichen Versammlung die Auflösung der SICAV vorschlagen, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt oder nach eigenem Ermessen, nach entsprechender Genehmigung der Auflösung durch die Finanzmarktaufsichtsbehörde und Mitteilung an die Aktionäre.

LAUFZEIT

Die SICAV wurde für eine Dauer von 99 Jahren ab dem 5. März 2013 gegründet. Der Teilfonds wurde am 26. Juli 2023 aufgelegt.

Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende auf den 31. Dezember 2028 festgelegt wird.

ZIELE

Anlageziel ist eine annualisierte Performance nach Abzug der Kosten von über 3% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 26. Juli 2023, bis spätestens zum 31. Dezember 2028.

Es besteht das Risiko, dass die tatsächliche Finanzlage der Emittenten nicht so gut wie erwartet ist. Derart ungünstige Bedingungen führen dazu, dass die Wertentwicklung des Teilfonds sinkt. In diesem Fall wird das Anlageziel möglicherweise nicht erreicht. Im Anlageziel sind die Schätzungen zum Ausfallrisiko und zu den Absicherungskosten und Verwaltungsgebühren berücksichtigt. Dieses Ziel basiert auf dem tatsächlichen Eintritt der von der Verwaltungsgesellschaft zugrunde gelegten Marktannahmen. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Der Teilfonds berücksichtigt bei seiner Anlagestrategie nicht-finanzielle Kriterien. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt mit einem nach eigenem Ermessen verwalteten Portfolio einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs über eine Auswahl von grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen mit einem Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen bzw. nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating) zum Zeitpunkt des Kaufs an. Dabei nimmt er das Risiko eines Kapitalverlusts in Kauf. Das Anlageuniversum des Teilfonds besteht aus grünen, sozialen und/oder nachhaltigen Anleihen privater und öffentlicher internationaler Emittenten, die die Leitlinien für nachhaltige Anleihen der ICMA (International Capital Market Association) einhalten, die in den Green Bonds Principles, den Social Bonds Principles und den Sustainability Bonds Principles verankert sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der uneingeschränkten Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, wobei mindestens 90% des Nettovermögens in nachhaltige Anlagen investiert werden, die zum Zeitpunkt des Kaufs ein Mindestrating von BBB- (von Standard & Poor's bzw. einem gleichwertigen bzw. nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating) aufweisen und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens sechs Monate und einen Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Um den nachhaltigen Charakter unserer Anlagen zu bewerten, stützt sich das Managementteam auf die Definition der ICMA und die zugehörigen Prinzipien in den Green Bonds Principles, Social Bonds Principles und Sustainability Bonds Principles. Die ICMA fungiert als Richtschnur und bietet eine (unvollständige) Liste der zulässigen grünen und/oder sozialen Projekte.

Der Investmentprozess umfasst verschiedene Schritte, die parallel durchgeführt werden können:

(1) Analyse der grünen, sozialen und nachhaltigen Anleihen: Das Managementteam führt eine Analyse durch, die auf der Verwendung der Emissionserlöse, der

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Dieser Teilfonds ist für Anleger bestimmt, die sich bis zum Fälligkeitsdatum an den Anleihemärkten engagieren möchten und bereit sind, die Risiken im Zusammenhang mit einem solchen Engagement in Kauf zu nehmen. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar. Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwahrstelle des Teilfonds ist ODDO BHF SCA

Unternehmensführung und Berichterstattung beruht, um die Anleihen anhand ihrer Konformität mit den Prinzipien für grüne, nachhaltige und soziale Anleihen der International Capital Market Association (ICMA) zu prüfen und zu klassifizieren.

(2) Fundamentalanalyse: Das Managementteam nutzt ein Auswahlverfahren, das auf der Fundamentalanalyse der Anleihen basiert und

(3) ESG-Ansatz: Das Managementteam wendet die Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft an. Zudem müssen mindestens 90% der Emittenten im Portfolio aus grünen Anleihen, sozialen Anleihen und nachhaltigen Anleihen über ein ESG-Rating verfügen (nach Berücksichtigung der Gewichtung jedes Titels). Diese ESG-Analyse stützt sich ausschließlich auf die Daten des externen Datenanbieters MSCI. Die ESG-Bewertung der Emittenten soll die Managementteams bei der Titelauswahl unterstützen, ohne maßgeblich für die Anlageentscheidung zu sein.

Der Teilfonds verpflichtet sich, mindestens 75% seines Nettovermögens in grüne Anleihen („Green Bonds“) privater und öffentlicher internationaler Emittenten zu investieren und höchstens 25% seines Nettovermögens in „soziale Anleihen“ oder „Social Bonds“ und/oder „nachhaltige Anleihen oder „Sustainability Bonds“.

Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch.

Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Anteile oder Aktien von OGA investieren. Der Teilfonds setzt börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich nach eigenem Ermessen gegen das Zinsrisiko sowie systematisch gegen das Währungsrisiko abzusichern (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen.

Das maximale Engagement des Teilfonds an den Märkten (Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Teilfonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2024 um 11.15 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich jeder vorzeitigen Schließung oder Verlängerung, die die Managementgesellschaft nach eigenem Ermessen beschließt). Zeichnungs-, Rücknahme- und Umtauschanträge werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Die Erträge der Aktienklasse CI-EUR werden nach jährlichem Beschluss des Verwaltungsrats thesauriert.



WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt bis zum Ablaufdatum am 29. Dezember 2028 halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 2 eingestuft, wobei 2 einer niedrigen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als niedrig eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es äußerst unwahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

das Risiko in Verbindung mit Finanztechniken, das Ausfallrisiko und das Liquiditätsrisiko.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: bis zum Ablaufdatum des Produkts (29.12.2028)

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie zum Ablaufdatum des Produkts (29.12.2028) aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	7.650 EUR	7.220 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-23,50%	-5,59%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	8.000 EUR	7.760 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-19,97%	-4,37%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.560 EUR	9.610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-4,36%	-0,70%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	10.090 EUR	10.250 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	0,92%	0,44%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen August 2019 und April 2023.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen April 2015 und Dezember 2020.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Dezember 2013 und August 2019.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.

Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie zum Ablaufdatum des Produkts (29.12.2028) aussteigen
Kosten insgesamt	511,36 EUR	1.049,10 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	5,16%	1,88%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich 1,18% vor Kosten und -0,70% nach Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.



Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Die Einstiegskosten stellen den Höchstbetrag dar, der bei der Zeichnung zahlbar sein kann. 4,00% ist der Höchstbetrag, der Ihnen berechnet wird; möglicherweise zahlen Sie weniger. Die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, teilt Ihnen die tatsächliche Gebühr mit.	Bis 400,00 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0,00 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 0,60% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	57,60 EUR
Transaktionskosten	0,56% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	53,76 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. Die Verwaltungsgesellschaft entnimmt diese Provision von Ihrer Anlage, wenn das Produkt seinen Referenzindex übertrifft. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie gut sich Ihre Anlage entwickelt. 10% einschl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Teilfonds von über 3% auf Basis des Referenzzeitraums des Teilfonds, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	0,00 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltedauer: bis zur Fälligkeit des Produkts

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

Anträge werden täglich bis 11.15 Uhr MEZ/MESZ bei ODDO BHF SCA zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am übernächsten Werktag nach dem Datum des zugrunde liegenden Nettoinventarwerts (T+2).

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Teilfonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel 9-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Teilfonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Weitere Informationen zum Teilfonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) liegen unter www.am.oddo-bhf.com vor oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS – 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS oder bei der Zentralisierungsstelle des Vertriebslandes jederzeit kostenlos angefordert werden. Der Nettoinventarwert des Teilfonds kann auf der Website der Verwaltungsgesellschaft abgerufen werden. Es sind weitere Aktienklassen für diesen Teilfonds verfügbar. Aktiva und Passiva eines jeden Teilfonds der SICAV sind rechtlich voneinander getrennt. Der Wechsel von einer Aktienklasse wird wie eine Rücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Aktienklasse behandelt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Teilfonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Im Jahr 2023 verbesserten sich in einem insgesamt robuster als erwarteten Wirtschaftsumfeld die Stimmung und die Performance von Risikoanlagen im Vergleich zu den sehr schlechten Niveaus des Jahres 2022. Meldungen über eine Rezession erwiesen sich als verfrüht, insbesondere in den USA, wo das Wachstum die negativen Markterwartungen übertraf. Unterstützt wurde diese Entwicklung durch robuste Verbraucherausgaben und die anhaltend hohen Haushaltsdefizite. Die kurzzeitig währenden Bankturbulenzen im März/April mit mehreren Konkursen in den USA und der Pleite und anschließenden Übernahme der Credit Suisse in Europa beeinträchtigten die Stimmung nicht allzu lange, da die Behörden schnell und entschlossen eingriffen und die notwendigen Garantien bereitstellten, um die Finanzmärkte zu beruhigen. Gleichzeitig ließ der Inflationsdruck weiter nach, da sich die Lieferketten normalisierten und sich die Positiveffekte der Energie- und Lebensmittelinflation des letzten Jahres abschwächten. Die Wirtschaftsleistung zeigte sich in den verschiedenen Regionen uneinheitlich. Während die USA das stärkste Wachstum verzeichneten, das im dritten Quartal 2023 einen Höchstwert von fast 5% auf Jahresbasis erreichte, blieb die europäische Wirtschaft mit einem Wachstum von nahezu null zurück. Vor diesem Hintergrund setzten die Zentralbanken ihre Straffung der Geldpolitik während des größten Teils des Jahres fort. Die US-Notenbank erhöhte ihren Leitzins viermal auf 5,5% und hielt diesen seit dem Sommer unverändert. Ihr europäisches Pendant hob den Einlagenzins sechsmal an, bis er im September 4% erreichte. Die Zinsen veränderten sich das ganze Jahr lang auf unvorhersehbare Weise und erreichten im Oktober vor dem Hintergrund eines starken Wirtschaftswachstums in den USA und Prognosen über eine straffe Geldpolitik ihren Höhepunkt. Allerdings sanken sie in den letzten Monaten des Jahres stark, als Wachstum und Inflation nachließen und die Zentralbanken einen versöhnlicheren Ton anschlugen. Die Renditen schlossen das Jahr schließlich mit einem Minus, wobei fünfjährige Bundesanleihen um 63 Bp auf 1,95% fielen. Die Kreditspreads verengten sich im Laufe des Jahres, wobei die Spreads von auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen das Jahr mit einer Verengung um 31 Bp. auf 135 Bp. gegenüber den Bundesanleihen beendeten. Sie schnitten angesichts ihrer Gesamtrendite von 8,01% besser ab als der allgemeine Index Euro Aggregate, der eine Rendite von 6,82% erzielte.

Wertentwicklung des Fonds

Zwischen ihrer Auflegung am 26. Juli 2023 und dem 29. Dezember 2023 erzielte die Aktienklasse CI-EUR des Fonds eine Rendite von 4,00%, die Klasse CN-EUR 3,96%, die Klasse CR-EUR 3,81%, die Klasse DRw-EUR 4,16%, die Klasse Dlw-EUR 4,24% und die Klasse DNw-EUR 4,25%.

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Verwaltung des Portfolios

Der Fonds wurde Ende Juli aufgelegt und konzentriert sich auf grüne Anleihen, wobei er einen „Buy-and-Maintain“-Stil anwendet. Grüne, soziale und Nachhaltigkeitsanleihen wurden entweder auf dem Sekundärmarkt oder über Neuemissionen erworben. Der Investmentprozess umfasst eine gründliche Analyse des Bonitäts- und ESG-Profiles des Emittenten sowie eine Bewertung der Rahmenbedingungen der Anleiheemission.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
KFW 0% EMTN 20/15.09.28	428.349,70		Euro
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	399.252,00	78.698,40	Euro
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	342.080,00		Euro
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	305.034,00		Euro
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	264.918,00		Euro
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	259.200,00	87.328,00	Euro
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	254.979,60		Euro
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	254.316,00		Euro
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	254.133,00		Euro
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	248.302,40		Euro

Ausblick

Für die Märkte wird sich 2024 vor allem die Frage stellen, wie stark die Inflation zurückgeht, ob sie dauerhaft in Richtung der von den Zentralbanken verfolgten Inflationsziele sinkt und ob es aufgrund der straffen Geldpolitik zu einem stärkeren Konjunkturrückgang kommen wird. Diese Faktoren werden bestimmen, ob die derzeit vom Markt eingepreisten Zinssenkungen tatsächlich Wirklichkeit werden, oder ob die Zinsen angehoben werden müssen. Die Kreditspreads liegen weiterhin über den langfristigen Durchschnittswerten und die Gesamrendite von auf Euro lautenden Investment-Grade-Unternehmensanleihen bietet nach wie vor ein ordentliches Carry, das die Gesamrenditen gegen vielerlei Ausgänge schützen dürfte.

Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Entfällt

- .

Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

K. A.

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 29. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

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 Anteilnehmers gelten, und je nach seiner persönlichen Situation unterschiedlich ausfallen.

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

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddobhf.com zur Verfügung.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com. **zur Verfügung stehen.**

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung.**

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3. FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.831.934,31
Schuldtitel	9.685.657,50
OGA	0,00
Finanzkontrakte	
Forderungen	
Finanzkonten	140.920,63
Einlagen	
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	
Verbindlichkeiten	
Nettoinventarwert*	11.658.512,44

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

CI-EUR-C1-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	9.750,00	10.140.497,05	1040,05	2,39	-0,16

CI-EUR-C2-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	11.391,643	1.182.607,79	103,81	-	-0,02

CN-EUR-C3-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	310.443	32.274,67	103,96	-	-0,02

DNw-EUR-D1-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	1.000	104,25	104,25	0,09	-0,03

DIw-EUR-D2-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	250.000	260.612,31	1042,44	4,77-	-0,16

DRw-EUR-D3-Anteil

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
2023	1.000	104,16	104,16	0,09	-0,03

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslösekurse

Entfällt

Detaillierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente
- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, erstes Geschäftsjahr des Teilfonds:

- Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 75.954,08 Euro.
- Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften belaufen sich auf 0 Euro.

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 75.954,08 Euro.

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren sowie der Abschreibungen in Höhe von 53.395,20 Euro beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 22.558,88 Euro.

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 1.902,16 Euro beläuft sich das Ergebnis auf 24.461,04 Euro.

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 1.854,98 Euro.

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 11.658.512,44 Euro.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor (in Euro):

CI-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	23.362,50
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	23.362,50
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	23.362,50
Thesaurierung pro Anteil	2,39
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-1572,89
Für die Thesaurierung	-1572,89
Thesaurierung pro Anteil	-0,16

CR-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-92,99
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-92,99
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-92,99
Thesaurierung pro Anteil	-0,02
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-234,45
Für die Thesaurierung	-234,45
Thesaurierung pro Anteil	-0,02

CN-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	-3,05
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	-3,05
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	-3,05
Thesaurierung pro Anteil	-3,05
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-7,29
Für die Thesaurierung	-7,29
Thesaurierung pro Anteil	-0,02

DNw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	0,09
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	0,09
Für den Saldovortrag	0
Ausschüttung pro Anteil	0,09

Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,03
Für die Thesaurierung	-0,03
Thesaurierung pro Anteil	-0,03-

DIw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	1.192,50
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	1.192,50
Für den Saldovortrag	1,90
Für die Ausschüttung	1.192,50
Ausschüttung pro Anteil	4,77
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-40,29
Für die Thesaurierung	-40,29
Thesaurierung pro Anteil	-0,16

DRw-EUR-Aktien

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	0,09
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	0,09
Für den Saldovortrag	0
Für die Ausschüttung	0,09
Ausschüttung pro Anteil	0,09
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-0,03
Für die Thesaurierung	-0,03
Thesaurierung pro Anteil	-0,03

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass keine Dividende ausgeschüttet wurde, da das Jahr 2023 das erste Geschäftsjahr des Teilfonds darstellt.

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen	0,00	
Finanzinstrumente	11.517.591,81	
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.831.934,31	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	1.831.934,31	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	9.685.657,50	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	9.685.657,50	
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	9.685.657,50	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	
Entliehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	0,00	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	0,00	
Finanzkonten	140.920,63	
Liquide Mittel	140.920,63	
Gesamt Aktiva	11.658.512,44	



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Eigenkapital		
Kapital	11.593.594,14	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Saldovortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-1.854,98	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	24.461,04	
Gesamt Eigenkapital	11.616.200,23	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	42.312,21	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	42.312,21	
Finanzkonten	0,00	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	
Darlehen	0,00	
Gesamt Passiva	11.658.512,44	

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		



ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	11.692,91	
Erträge aus Schuldtiteln	64.261,17	
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
GESAMT (I)	75.954,08	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
GESAMT (II)	0,00	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	75.954,08	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	53.395,20	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	22.558,88	
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	1.902,16	
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	24.461,04	

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.

Das erste Geschäftsjahr bis zum 29. Dezember 2023 hat ausnahmsweise eine Dauer von fünf Monaten und sechs Tagen.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva

Die Rechnungslegung in Bezug auf das Wertpapierportfolio erfolgt unter Bezugnahme auf die historischen Kosten: Wertpapierzugänge (Käufe oder Zeichnungen) und -abhänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden zum Anschaffungspreis verbucht (ohne Kosten).

Jeder Abgang hat einen Veräußerungs- oder Rückzahlungsgewinn oder -verlust und eventuell eine Rückzahlungsprämie zur Folge.

Der Teilfonds wird anhand der Schlusskurse bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers am Bewertungstag wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts nicht festgestellt oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Informationen werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Die Erträge werden in Form von aufgelaufenen Zinsen erfasst.

Die Bewertung von Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von bedingten Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von OGAW-Wertpapieren erfolgt auf Grundlage des letztverfügbaren Nettoinventarwerts.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten werden nach einer linearen Methode in Bezug auf den beim Kauf festgestellten Auf- bzw. Abschlag bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Im Interesse der Aktionäre werden die Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 und ODDO BHF Global Target Green 2028 unter Berücksichtigung des durchschnittlichen Kauf- und Verkaufspreises (Mid) bewertet.

Bewertungsmethode für außerbilanzielle Verpflichtungen:

Die Bewertung von außerbilanziellen Geschäften erfolgt zu ihrem Marktwert.

Der Marktwert von festen Terminkontrakten entspricht dem Kurswert in Euro, multipliziert mit dem Nennwert des Kontrakts.

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten für von der ODDO BHF-Gruppe verwaltete OGAW

ENTFÄLLT (kostenfrei)

Verfahrensweise in Bezug auf Sachleistungen.

Die Verwaltungsgesellschaft des Teilfonds erhält keinerlei Sachleistungen von Vermittlern oder Gegenparteien.

Kurze Erläuterung des Verfahrens für die Auswahl von Vermittlern.

Die Vermittler und Gegenparteien werden von den Managementteams gemäß einem wettbewerbsorientierten Prozess aus einer vorab festgelegten Liste ausgewählt. Die Verwaltungsgesellschaft hat ein Verfahren für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt und auf folgender Website eine Übersicht bereitgestellt: <http://am.oddo-bhf.com>.

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Aktionäre des Teilfonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des Teilfonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Bestimmung und Verwendung der Erträge	CR-EUR-, CI-EUR- und CN-EUR-Aktien: Thesaurierung DRw-EUR-, DIw-EUR- und DNw-EUR-Aktien. Ausschüttung. Der ausgeschüttete Ertrag entspricht dem Nettoergebnis.
----------------------------------------------	-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------

Verwendung der Nettogewinne: Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds direkt berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann. Die Betriebs- und Verwaltungskosten können sich um folgende Kostenelemente erhöhen:

- Erfolgsabhängige Gebühren. Diese stellen eine Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft dar, sobald der Teilfonds seine Ziele übertrifft, und schmälern die Rendite für den Anleger.
- Umsatzprovisionen zulasten des Teilfonds.
- Ein Teil der Erträge aus dem befristeten Kauf und dem befristeten Verkauf von Wertpapieren.

Weitere Angaben zu den dem Teilfonds tatsächlich berechneten Kosten sind in dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“ enthalten.

Werden die Betriebskosten und andere Dienstleistungen um jährlich maximal 0,10% einschl. Steuern erhöht, können die Aktionäre des Teilfonds auf jegliche Art und Weise hierüber in Kenntnis gesetzt werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht verpflichtet, die Aktionäre in besonderer Weise in Kenntnis zu setzen oder ihnen die Möglichkeit anzubieten, ihre Aktien kostenfrei zurückzunehmen.

Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäfts-führung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGAW) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CI-EUR	Höchstens 0,30%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt: <ul style="list-style-type: none"> • 3% für CI-EUR-Aktien, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde; • 2,80% für CN-EUR-Aktien, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde; • 2,70% für CR-EUR-Aktien, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CN-EUR	Höchstens 0,50%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) CR-EUR	Höchstens 0,60%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DNw-EUR	Höchstens 0,65%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) Diw-EUR	Höchstens 0,45%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
Gebührentabelle (einschl. Steuern) DRw-EUR	Höchstens 0,90%	Höchstens 0,30%	Entfällt	Entfällt	
					Entfällt

- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

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

- Sobald die Wertentwicklung des Teilfonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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 Teilfondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.

- Der Referenzindikator wird in der Währung der Aktie berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung die betreffende Aktie lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Aktien, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Teilfonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Teilfonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Teilfonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Teilfondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	11.174.638,69	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	0,00	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.865,11	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4.301,00	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionskosten	0,00	
Wechselkursdifferenzen	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	420.438,55	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	420.438,55	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	22.558,88	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	
Sonstige Elemente (*)	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	11.616.200,23	

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	1.325.029,96	11,40
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	506.910,35	4,37
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.831.934,31	15,77
	Schuldtitel		
	Euro Medium Term Notes	9.685.657,50	83,38
	Gesamt Schuldtitel	9.685.657,50	83,38
	Gesamt Aktiva	11.517.591,81	99,15
Passiva			
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
	Gesamt Passiva	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
	Sicherungsgeschäfte		
	Gesamt Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00
	Sonstige Geschäfte		
	Gesamt Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
	Gesamt Bilanzunwirksame Positionen	0,00	0,00

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	1.325.023,96	11,41			506.910,35	4,36		
Schuldtitel	8.397.868,46	72,29			1.287.789,04	11,09		
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							140.920,63	1,21
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere							848.217,82	7,30	983.716,49	8,47
Schuldtitel							6.810.126,98	58,63	2.875.530,52	24,75
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	140.920,63	1,21								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten								
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen		
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	42.312,21
Gesamt Verbindlichkeiten		42.312,21
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-42.312,21

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	9.750	9.750.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9.750	9.750.000,00

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	11.391,643	1.142.950,67
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	11.391,643	1.142.950,67

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	310.443	31.488,01
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	310.443	31.488,01

	Anteile	Betrag
DNw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

	Anteile	Betrag
DIw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	250	250.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	250	250.000,00

	Anteile	Betrag
DRw-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

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



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

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



	Betrag
DNw-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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



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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	29.12.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,43
Betriebs- und Verwaltungskosten	18.009,15
Erfolgsabhängige Gebühr	29.498,06
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.280,62
Erfolgsabhängige Gebühr	3.887,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00



	29.12.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,63
Betriebs- und Verwaltungskosten	18,66
Erfolgsabhängige Gebühr	78,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DNw-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,49
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,21
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
Dlw-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,58
Betriebs- und Verwaltungskosten	622,97
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DRw-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,49
Betriebs- und Verwaltungskosten	0,21
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)

	29.12.2023	
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	
Ergebnis	24.461,04	
Gesamt	24.461,04	

	29.12.2023	
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	23.362,50	
Gesamt	23.362,50	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-92,99	
Gesamt	-92,99	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-3,05	
Gesamt	-3,05	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	
DNw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,09	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	0,09	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1	
Ausschüttung pro Anteil	0,09	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	



	29.12.2023	
DIw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	1.192,50	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1,90	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	1.194,40	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	250	
Ausschüttung pro Anteil	4,77	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	

	29.12.2023	
DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,09	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	0,09	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1	
Ausschüttung pro Anteil	0,09	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-1.854,98	
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	
Gesamt	-1.854,98	

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.572,89	
Gesamt	-1.572,89	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		-234,45
Gesamt		-234,45
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	
	29.12.2023	
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		-7,29
Gesamt		-7,29
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	
	29.12.2023	
DNw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		-0,03
Gesamt		-0,03
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	
	29.12.2023	
Dlw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		-40,29
Gesamt		-40,29
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	
	29.12.2023	
DRw-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-0,03
Gesamt		-0,03
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

CI-EUR-C1-ANTEIL	2023
Nettovermögen	10.140.497,05
Anzahl der Anteile	9.750,000
Nettoinventarwert pro Anteil	1.040,05
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis ²	2,39
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,16
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

CR-EUR-C2-ANTEIL	2023
Nettovermögen	1.182.607,79
Anzahl der Anteile	11.391,643
Nettoinventarwert pro Anteil	103,81
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,02
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

Auflegungsdatum:

CN-EUR-C3-ANTEIL	2023
Nettovermögen	32.274,67
Anzahl der Anteile	310.443
Nettoinventarwert pro Anteil	103,96
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,02
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

Auflegungsdatum:

DNw-EUR-D1-ANTEIL	2023
Nettovermögen	104,25
Anzahl der Anteile	1.000
Nettoinventarwert pro Anteil	104,25
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,03
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,09
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

Dlw-EUR-D2-ANTEIL	2023
Nettovermögen	260.612,31
Anzahl der Anteile	250.000
Nettoinventarwert pro Anteil	1.042,44
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,16
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	4,77
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

DRw-EUR-D3-ANTEIL	2023
Nettovermögen	104,16
Anzahl der Anteile	1.000
Nettoinventarwert pro Anteil	104,16
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,03
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,09
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Adidas AG 0% ADS 20/05.10.28	EUR	100.000	88.425,00	0,76
Deutsche Kreditbank AG 0.875% 18/02.10.28	EUR	100.000	92.623,34	0,80
Nordic Investment Bank 0.25% 22/09.03.29	EUR	290.000	261.102,71	2,25
Citigroup Inc VAR 22/22.09.28	EUR	100.000	102.558,19	0,88
Vonovia SE 1.875% Ser 45 22/28.06.28	EUR	100.000	93.503,24	0,80
Oesterreich 2.9% 144A 23/23.05.29	EUR	320.000	336.375,21	2,90
Commerzbank AG VAR 23/25.03.29	EUR	200.000	213.231,85	1,84
ASR Nederland NV 3.625% 23/12.12.28	EUR	100.000	101.613,90	0,87
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.289.433,44	11,10
Société Générale SA VAR 20/22.09.28	EUR	100.000	91.148,24	0,78
Berlin Hannover Hypobank AG 0.01% 20/07.07.28	EUR	200.000	178.373,84	1,54
Deutsche Bank AG VAR 22/24.05.28	EUR	100.000	99.972,07	0,86
Caisse Franç de Fin Local 0.01% Ser 1 21/27.04.29	EUR	200.000	173.006,72	1,49
GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			542.500,87	4,67
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			1.831.934,31	15,77
Engie SA 1.375% EMTN Sen 17/28.02.29	EUR	100.000	93.400,86	0,80
Innogy Finance BV 1.25% EMTN Ser 2 Sen Reg S 17/19.10.27	EUR	100.000	94.414,56	0,81
Nrw.Bank 0.75% EMTN 18/30.06.28	EUR	200.000	186.120,39	1,60
Ste du Grand Paris EPIC 1.125% EMTN Sen 18/22.10.28	EUR	200.000	187.363,77	1,61
Regie Auton Transports Paris 0.35% EMTN Sen 19/20.06.29	EUR	300.000	265.660,16	2,29
Un Nat Interprf Empl Comm Ind 0% EMTN 20/25.11.28	EUR	100.000	88.707,50	0,76
Vinci SA 0% EMTN Sen Reg S 20/27.11.28	EUR	200.000	175.862,00	1,51
Svenska Handelsbanken AB 0.01% EMTN Ser 351 20/02.12.27	EUR	300.000	265.694,62	2,29
Engie SA 1.75% EMTN Ser 95 20/27.03.28	EUR	100.000	96.335,36	0,83
European Union 0% EMTN Ser 9 21/02.06.28	EUR	100.000	90.281,00	0,78
Intesa San Paolo 0.75% EMTN 21/16.03.28	EUR	100.000	90.724,91	0,78
REN Finance BV 0.5% EMTN Ser 5 21/16.04.29	EUR	100.000	88.239,92	0,76
Dexia Kommunal Deutschland AG 0.375% EMTN 21/04.06.29	EUR	100.000	86.046,24	0,74
Bayerische LB 0.125% EMTN 21/10.02.28	EUR	100.000	87.067,49	0,75
Caixabank SA VAR EMTN 21/09.02.29	EUR	100.000	88.782,82	0,76
Bq Féd du Crédit Mutuel 0.25% EMTN Ser 519 21/29.06.28	EUR	200.000	176.645,83	1,52
KFW 0% EMTN 20/15.09.28	EUR	500.000	447.300,00	3,88



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
ING-DiBa AG 0.01% EMTN 21/07.10.28	EUR	300.000	265.171,21	2,28
BPIFrance SA 0% EMTN 21/25.05.28	EUR	100.000	89.573,00	0,77
Banco Santander SA VAR EMTN 21/24.06.29	EUR	200.000	178.040,15	1,53
SNCF Réseau 0.875% EMTN Ser 137 19/22.01.29	EUR	300.000	277.810,36	2,39
Red Electrica Financiacion SAU 0.375% EMTN 20/24.07.28	EUR	100.000	90.806,51	0,78
Vattenfall AB 0.125% EMTN 21/12.02.29	EUR	200.000	173.566,60	1,49
Eurofima 0.01% EMTN Ser 210 21/23.06.28	EUR	200.000	178.724,60	1,54
DNB Bank ASA VAR EMTN 22/18.01.28	EUR	100.000	92.079,09	0,79
Deutsche Bank AG VAR EMTN 22/23.02.28	EUR	100.000	95.697,01	0,82
BPCE S.A. VAR EMTN Ser 2022-02 22/14.01.28	EUR	200.000	183.699,86	1,58
TenneT Holding BV 3.875% EMTN 22/28.10.28	EUR	300.000	315.827,57	2,72
Unicredit SpA VAR EMTN 22/15.11.27	EUR	150.000	160.210,80	1,38
Iberdrola Finanzas SA 3.125% EMTN Ser 132 22/22.11.28	EUR	200.000	203.641,21	1,75
NatWest Gr Plc VAR EMTN Ser 3519 22/06.09.28	EUR	100.000	103.235,77	0,89
ABN AMRO Bank NV 4% EMTN 23/16.01.28	EUR	200.000	213.102,07	1,83
National Grid Plc 3.875% EMTN Ser 102 23/16.01.29	EUR	150.000	159.791,11	1,38
Caisse d'Amort de la Dette Soc 3% EMTN 23/25.05.28	EUR	200.000	207.635,74	1,79
UniCredit Bank GmbH 2.625% EMTN Ser 2125 22/27.04.28	EUR	200.000	203.392,41	1,75
DNB Bank ASA VAR EMTN 23/14.03.29	EUR	160.000	170.227,27	1,47
Neste Corporation 3.875% EMTN 23/16.03.29	EUR	150.000	159.481,68	1,37
BNP Paribas SA VAR EMTN Ser 19911 23/13.01.29	EUR	200.000	215.816,27	1,86
Orsted 2.25% EMTN Ser 13 22/14.06.28	EUR	200.000	194.905,90	1,68
EDP-Energias de Portugal SA 3.875% EMTN 23/26.06.28	EUR	100.000	104.921,70	0,90
Council of Europe Dev Bank 0% EMTN Ser 426 21/15.04.28	EUR	100.000	90.269,50	0,78
Terna Rete Elettr Nazionale SpA 0.375% EMTN 21/23.06.29	EUR	200.000	173.462,54	1,49
Instituto de Credito Oficial 3.25% EMTN Ser 640 23/31.10.28	EUR	150.000	154.739,71	1,33
EIB 0% EMTN Ser 2446/0100 20/15.05.28	EUR	200.000	180.450,00	1,55
Compagnie Fin du Cred Mutuel 0.375% EMTN 19/03.10.28	EUR	200.000	175.418,52	1,51
UniCredit Bk Austria AG 1.5% EMTN 22/24.05.28	EUR	200.000	191.369,07	1,65
Cred Agricole Home Loan SFH 0.01% EMTN Ser 77 21/12.04.28	EUR	200.000	178.307,54	1,53
North Rhine-Westphalia 0.95% EMTN 18/13.03.28	EUR	100.000	94.869,31	0,82
Eika Boligkreditt AS 2.5% EMTN Ser 70 22/22.09.28	EUR	240.000	238.758,12	2,06
Kuntarahoitus Oyj 1.5% EMTN Ser 71/2022 22/17.05.29	EUR	220.000	211.637,19	1,82

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Region Ile de France 0% EMTN 21/20.04.28	EUR	100.000	89.465,50	0,77
Hera SpA 2.5% EMTN Ser 12 22/25.05.29	EUR	100.000	98.010,22	0,84
E.ON SE 3.75% EMTN 23/01.03.29	EUR	115.000	120.578,34	1,04
Amprion GmbH 3.875% EMTN 23/07.09.28	EUR	200.000	208.938,63	1,80
EDP Serv Financieros Espana SA 4.125% EMTN 23/04.04.29	EUR	100.000	105.196,61	0,91
Cie de Financement Foncier 3.625% EMTN 23/16.01.29	EUR	200.000	209.782,18	1,81
Skandinaviska Enskilda Bk AB 4.375% EMTN 23/06.11.28	EUR	200.000	209.053,61	1,80
Cooperatieve Rabobank UA 3.296% EMTN 23/22.11.28	EUR	200.000	207.041,46	1,78
Electricité de France SA 3.75% EMTN 23/05.06.27	EUR	100.000	102.304,13	0,88
GESAMT Sonstige Schuldtitel			9.685.657,50	83,38
GESAMT Sonstige Schuldtitel			9.685.657,50	83,38
GESAMT Schuldtitel			9.685.657,50	83,38
OddoCie EUR-Anteile	EUR	140.920,63	140.920,63	1,21
GESAMT Vermögenswerte			140.920,63	1,21
GESAMT Liquide Mittel			140.920,63	1,21
Verwaltungsgebühr	EUR	-3.032,57	-3.032,57	-0,03
Betriebskosten	EUR	-5.816,26	-5.816,26	-0,05
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-33.463,38	-33.463,38	-0,29
GESAMT Kosten			-42.312,21	-0,36
GESAMT Kosten			-42.312,21	-0,36
GESAMT Kosten			-42.312,21	-0,36
GESAMT BARMITTEL			98.608,42	0,85
GESAMT NETTOVERMÖGEN			11.616.200,23	100,00



5. ANHÄNGE (BiB)



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CR-EUR share class: FR001400HHQ5

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The sub-fund was created on 26 July 2023.

The Sub-fund will implement its investment strategy over an investment period set to end on 31 December 2028.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 2.70% over an investment period running from the sub-fund inception date, 26 July 2023, to 31 December 2028 at the latest.

There is a risk that issuers’ real financial situation may be worse than expected. These adverse conditions will reduce the sub-fund’s performance. The investment objective may not be achieved as a result. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund takes non-financial criteria into account in its investment strategy. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to generate medium- and long-term capital growth through a discretionary selection of green, sustainability and social bonds rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company), thereby incurring a risk of capital loss. The sub-fund’s investment universe comprises green, social and/or sustainability bonds from international public and private issuers that respect ICMA’s Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles.

The sub-fund’s investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities on a discretionary basis, with a minimum of 90% of net assets composed of sustainable investments rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company) and maturing no later than six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund’s discretion).

To assess the sustainability of our investments, the management team uses the ICMA definition and related Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles. ICMA provides a framework and (non-exhaustive) list of eligible green and/or social projects.

The investment process includes various steps that may be taken simultaneously:

(1) analysis of green, social and sustainability bonds: the management team carries out an analysis based on usage, management and reporting to check

INTENDED RETAIL INVESTOR

This sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets until the maturity date, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund’s custodian is ODDO BHF SCA

and classify bonds according to their compliance with the International Capital Market Association’s green, social and sustainability bond principles.

(2) fundamental analysis: the management team follows a selection process based on fundamental bond analysis; and

(3) ESG approach: the management team applies the management company’s exclusion policy; at least 90% of the green, social and sustainability bond issuers held in the portfolio must have been assigned an ESG rating (taking the weighting of each security into account). This ESG analysis is based exclusively on data from the external data provider MSCI. Issuers’ ESG rating is used to guide management teams in their selection of securities, without it being a decisive factor in their decision-making.

The sub-fund undertakes to invest at least 75% of its net assets in green bonds from international public and private issuers and up to 25% of its net assets in social bonds and/or sustainability bonds.

The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis.

Up to 10% of the sub-fund’s net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk.

The sub-fund’s maximum exposure to the markets (debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the sub-fund’s net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of net exposures to each of the markets (fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

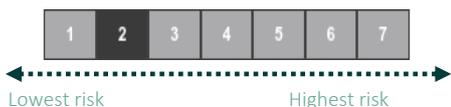
Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company’s discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.

CR-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely impact our capacity to pay you Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€7,650	€7,220
	Average return each year	-23.51%	-5.58%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,980	€7,680
	Average return each year	-20.21%	-4.55%
Medium	What you might get back after costs	€9,540	€9,450
	Average return each year	-4.64%	-1.00%
Favourable	What you might get back after costs	€10,060	€10,080
	Average return each year	0.61%	0.14%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2019 and 04/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2015 and 12/2020.

The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2013 and 08/2019.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs		€540.16	€1,209.64
Annual cost impact*		5.46%	2.17%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 1.17% before costs and -1.00% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.90% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€86.40
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 2.70% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com. In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 9 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 CN-EUR share class: FR001400HHR3

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document. ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The sub-fund was created on 26 July 2023.

The Sub-fund will implement its investment strategy over an investment period set to end on 31 December 2028.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 2.80% over an investment period running from the sub-fund inception date, 26 July 2023, to 31 December 2028 at the latest.

There is a risk that issuers’ real financial situation may be worse than expected. These adverse conditions will reduce the sub-fund’s performance. The investment objective may not be achieved as a result. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund takes non-financial criteria into account in its investment strategy. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to generate medium- and long-term capital growth through a discretionary selection of green, sustainability and social bonds rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company), thereby incurring a risk of capital loss. The sub-fund’s investment universe comprises green, social and/or sustainability bonds from international public and private issuers that respect ICMA’s Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles.

The sub-fund’s investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities on a discretionary basis, with a minimum of 90% of net assets composed of sustainable investments rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company) and maturing no later than six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund’s discretion).

To assess the sustainability of our investments, the management team uses the ICMA definition and related Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles. ICMA provides a framework and (non-exhaustive) list of eligible green and/or social projects.

The investment process includes various steps that may be taken simultaneously:

(1) analysis of green, social and sustainability bonds: the management team carries out an analysis based on usage, management and reporting to check

INTENDED RETAIL INVESTOR

This sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets until the maturity date, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund’s custodian is ODDO BHF SCA

and classify bonds according to their compliance with the International Capital Market Association’s green, social and sustainability bond principles.

(2) fundamental analysis: the management team follows a selection process based on fundamental bond analysis; and

(3) ESG approach: the management team applies the management company’s exclusion policy; at least 90% of the green, social and sustainability bond issuers held in the portfolio must have been assigned an ESG rating (taking the weighting of each security into account). This ESG analysis is based exclusively on data from the external data provider MSCI. Issuers’ ESG rating is used to guide management teams in their selection of securities, without it being a decisive factor in their decision-making.

The sub-fund undertakes to invest at least 75% of its net assets in green bonds from international public and private issuers and up to 25% of its net assets in social bonds and/or sustainability bonds.

The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis.

Up to 10% of the sub-fund’s net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk.

The sub-fund’s maximum exposure to the markets (debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the sub-fund’s net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of net exposures to each of the markets (fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

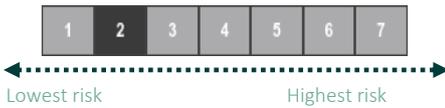
Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company’s discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.

CN-EUR shares accumulate their income, as decided by the management company on a yearly basis.



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely impact our capacity to pay you Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€7,650	€7,220
	Average return each year	-23.50%	-5.58%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,990	€7,710
	Average return each year	-20.13%	-4.49%
Medium	What you might get back after costs	€9,550	€9,500
	Average return each year	-4.55%	-0.90%
Favourable	What you might get back after costs	€10,070	€10,140
	Average return each year	0.72%	0.24%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2019 and 04/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2015 and 12/2020.

The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2013 and 08/2019.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€530.56	€1,156.71
Annual cost impact*	5.36%	2.07%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 1.18% before costs and -0.90% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.

COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.



One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.80% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€76.80
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company deducts this fee from your investment if the product outperforms its benchmark. The actual amount will vary depending on how well your investment performs. 10%, inclusive of tax, of the sub-fund's net annualised outperformance above 2.80% over the sub-fund's reference period, once any past underperformance from the previous five financial years has been fully offset.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: "What are the costs?"

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com. In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 9 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector ("SFDR"). Information on sustainable finance is available on the Management Company's website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy's costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company's insolvency, are presented in the policy's Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund's NAV is available on the Management Company's website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV's various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the "Gate provision for capping redemptions" section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 DNw-EUR share class: FR001400HHS1

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The sub-fund was created on 26 July 2023.

The Sub-fund will implement its investment strategy over an investment period set to end on 31 December 2028.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 2.80% over an investment period running from the sub-fund inception date, 26 July 2023, to 31 December 2028 at the latest.

There is a risk that issuers’ real financial situation may be worse than expected. These adverse conditions will reduce the sub-fund’s performance. The investment objective may not be achieved as a result. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund takes non-financial criteria into account in its investment strategy. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to generate medium- and long-term capital growth through a discretionary selection of green, sustainability and social bonds rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company), thereby incurring a risk of capital loss. The sub-fund’s investment universe comprises green, social and/or sustainability bonds from international public and private issuers that respect ICMA’s Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles.

The sub-fund’s investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities on a discretionary basis, with a minimum of 90% of net assets composed of sustainable investments rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company) and maturing no later than six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund’s discretion).

To assess the sustainability of our investments, the management team uses the ICMA definition and related Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles. ICMA provides a framework and (non-exhaustive) list of eligible green and/or social projects.

The investment process includes various steps that may be taken simultaneously:

(1) analysis of green, social and sustainability bonds: the management team carries out an analysis based on usage, management and reporting to check

and classify bonds according to their compliance with the International Capital Market Association’s green, social and sustainability bond principles.

(2) fundamental analysis: the management team follows a selection process based on fundamental bond analysis; and

(3) ESG approach: the management team applies the management company’s exclusion policy; at least 90% of the green, social and sustainability bond issuers held in the portfolio must have been assigned an ESG rating (taking the weighting of each security into account). This ESG analysis is based exclusively on data from the external data provider MSCI. Issuers’ ESG rating is used to guide management teams in their selection of securities, without it being a decisive factor in their decision-making.

The sub-fund undertakes to invest at least 75% of its net assets in green bonds from international public and private issuers and up to 25% of its net assets in social bonds and/or sustainability bonds.

The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis.

Up to 10% of the sub-fund’s net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk.

The sub-fund’s maximum exposure to the markets (debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the sub-fund’s net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of net exposures to each of the markets (fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company’s discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.

DNw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

This sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets until the maturity date, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

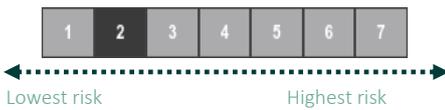
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund’s custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely impact our capacity to pay you Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include: risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€7,650	€7,220
	Average return each year	-23.51%	-5.58%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,970	€7,660
	Average return each year	-20.25%	-4.58%
Medium	What you might get back after costs	€9,530	€9,420
	Average return each year	-4.69%	-1.05%
Favourable	What you might get back after costs	€10,060	€10,050
	Average return each year	0.56%	0.09%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2019 and 04/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2015 and 12/2020.

The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2013 and 08/2019.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€544.96	€1,235.97
Annual cost impact*	5.51%	2.22%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 1.17% before costs and -1.05% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.95% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€91.20
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: “What are the costs?”

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day’s closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com. The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com. In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 9 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”). Information on sustainable finance is available on the Management Company’s website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy’s costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company’s insolvency, are presented in the policy’s Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the “Gate provision for capping redemptions” section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 Diw-EUR share class: FR001400HHT9

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The sub-fund was created on 26 July 2023.

The Sub-fund will implement its investment strategy over an investment period set to end on 31 December 2028.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 3% over an investment period running from the sub-fund inception date, 26 July 2023, to 31 December 2028 at the latest.

There is a risk that issuers’ real financial situation may be worse than expected. These adverse conditions will reduce the sub-fund’s performance. The investment objective may not be achieved as a result. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund takes non-financial criteria into account in its investment strategy. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to generate medium- and long-term capital growth through a discretionary selection of green, sustainability and social bonds rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company), thereby incurring a risk of capital loss. The sub-fund’s investment universe comprises green, social and/or sustainability bonds from international public and private issuers that respect ICMA’s Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles.

The sub-fund’s investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities on a discretionary basis, with a minimum of 90% of net assets composed of sustainable investments rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company) and maturing no later than six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund’s discretion).

To assess the sustainability of our investments, the management team uses the ICMA definition and related Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles. ICMA provides a framework and (non-exhaustive) list of eligible green and/or social projects.

The investment process includes various steps that may be taken simultaneously:

(1) analysis of green, social and sustainability bonds: the management team carries out an analysis based on usage, management and reporting to check

and classify bonds according to their compliance with the International Capital Market Association’s green, social and sustainability bond principles.

(2) fundamental analysis: the management team follows a selection process based on fundamental bond analysis; and

(3) ESG approach: the management team applies the management company’s exclusion policy; at least 90% of the green, social and sustainability bond issuers held in the portfolio must have been assigned an ESG rating (taking the weighting of each security into account). This ESG analysis is based exclusively on data from the external data provider MSCI. Issuers’ ESG rating is used to guide management teams in their selection of securities, without it being a decisive factor in their decision-making.

The sub-fund undertakes to invest at least 75% of its net assets in green bonds from international public and private issuers and up to 25% of its net assets in social bonds and/or sustainability bonds.

The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis.

Up to 10% of the sub-fund’s net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk.

The sub-fund’s maximum exposure to the markets (debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the sub-fund’s net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of net exposures to each of the markets (fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company’s discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.

Diw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

This sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets until the maturity date, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

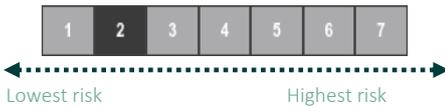
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund’s custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 31 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely impact our capacity to pay you Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (31/12/2028)

Example investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€7,650	€7,220
	Average return each year	-23.50%	-5.58%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,990	€7,720
	Average return each year	-20.09%	-4.46%
Medium	What you might get back after costs	€9,550	€9,530
	Average return each year	-4.50%	-0.85%
Favourable	What you might get back after costs	€10,080	€10,160
	Average return each year	0.77%	0.29%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 08/2019 and 04/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2015 and 12/2020.

The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2013 and 08/2019.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (31/12/2028)
Total costs	€525.76	€1,130.11
Annual cost impact*	5.31%	2.02%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 1.18% before costs and -0.85% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 0.75% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€72.00
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: “What are the costs?”

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day’s closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com. In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 9 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”). Information on sustainable finance is available on the Management Company’s website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy’s costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company’s insolvency, are presented in the policy’s Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the “Gate provision for capping redemptions” section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



PURPOSE

This document provides you with key information about this investment product. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature, risks, costs, potential gains and losses of this product and to help you compare it with other products.

PRODUCT

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028, undertaking for collective investment in transferable securities (“UCITS”) (hereinafter the “Sub-fund”)

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the “SICAV”), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 DRw-EUR share class: FR001400HHU7

am.oddo-bhf.com

Call +33 (0)1 44 51 80 28 for more information.

The Autorité des marchés financiers (AMF) is responsible for supervising ODDO BHF Asset Management SAS in relation to this Key Information Document.

ODDO BHF Asset Management SAS is authorised in France under number GP99011 and regulated by the Autorité des marchés financiers.

Date of production of the Key Information Document: 16/10/2023

WHAT IS THIS PRODUCT?

TYPE

ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028 is a UCITS under Directive 2009/65/EC, taking the form of a SICAV.

The Board of Directors may propose the liquidation of the SICAV at an Extraordinary General Meeting if the assets fall below the regulatory minimum. It may also do so on a discretionary basis, after the Autorité des Marchés Financiers has approved the liquidation and shareholders have been informed.

TERM

The SICAV was created for a term of 99 years from 5 March 2013. The sub-fund was created on 26 July 2023.

The Sub-fund will implement its investment strategy over an investment period set to end on 31 December 2028.

OBJECTIVES

The investment objective is to achieve an annualised performance (net of fees) above 2.70% over an investment period running from the sub-fund inception date, 26 July 2023, to 31 December 2028 at the latest.

There is a risk that issuers’ real financial situation may be worse than expected. These adverse conditions will reduce the sub-fund’s performance. The investment objective may not be achieved as a result. The investment objective takes into account the estimated default risk, the cost of hedging and management fees. This objective is based on the realisation of market assumptions laid down by the Management Company. It does not constitute the promise of a return or a performance. Investors should be aware that the performance indicated in the investment objective does not include all cases of default.

The sub-fund takes non-financial criteria into account in its investment strategy. The sub-fund does not have a benchmark index.

The sub-fund aims to generate medium- and long-term capital growth through a discretionary selection of green, sustainability and social bonds rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company), thereby incurring a risk of capital loss. The sub-fund’s investment universe comprises green, social and/or sustainability bonds from international public and private issuers that respect ICMA’s Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles.

The sub-fund’s investment strategy is to manage a diversified portfolio of debt securities on a discretionary basis, with a minimum of 90% of net assets composed of investments rated at least BBB- at the time of purchase (by Standard & Poor’s or equivalent or deemed equivalent by the Management Company) and maturing no later than six months and one day after 31 December 2028 (final maturity of the product or early redemption options at the sub-fund’s discretion). To assess the sustainability of our investments, the management team uses the ICMA definition and related Green Bond Principles, Social Bond Principles and Sustainability Bond Principles. ICMA provides a framework and (non-exhaustive) list of eligible green and/or social projects.

The investment process includes various steps that may be taken simultaneously:

(1) analysis of green, social and sustainability bonds: the management team carries out an analysis based on usage, management and reporting to check

and classify bonds according to their compliance with the International Capital Market Association’s green, social and sustainability bond principles.

(2) fundamental analysis: the management team follows a selection process based on fundamental bond analysis; and

(3) ESG approach: the management team applies the management company’s exclusion policy; at least 90% of the green, social and sustainability bond issuers held in the portfolio must have been assigned an ESG rating (taking the weighting of each security into account). This ESG analysis is based exclusively on data from the external data provider MSCI. Issuers’ ESG rating is used to guide management teams in their selection of securities, without it being a decisive factor in their decision-making.

The sub-fund undertakes to invest at least 75% of its net assets in green bonds from international public and private issuers and up to 25% of its net assets in social bonds and/or sustainability bonds.

The Management Company does not use the ratings issued by rating agencies automatically or in isolation, as it also applies its own internal analysis.

Up to 10% of the sub-fund’s net assets may be invested in units or shares of other funds. The sub-fund will invest on a discretionary basis in listed forward financial instruments in order to hedge against interest rate risk and systematically for the purpose of hedging against currency risk (futures, options). It may also use swaps and forward exchange contracts on a discretionary basis to hedge against currency risk.

The sub-fund’s maximum exposure to the markets (debt securities, funds and derivatives) may not exceed 100% of the sub-fund’s net assets, it being understood that the maximum exposure is the sum of net exposures to each of the markets (fixed income, money) to which the sub-fund is exposed (the sum of long and hedging positions).

Subscription period: new subscriptions will not be accepted after 11:15 (Paris time) on 31 December 2024 (subject to any early close or extension to be decided at the Management Company’s discretion). Subscription, conversion and redemption requests are centralised by the custodian every Paris stock exchange trading day until 11:15 (Paris time, CET/CEST) and executed on the basis of the net asset value of the same day.

DRw-EUR shares distribute their income, as decided by the management company on a yearly basis.

INTENDED RETAIL INVESTOR

This sub-fund is intended for investors seeking exposure to the bond markets until the maturity date, who are willing to accept the risks arising from such exposure. US Persons may not invest in this product.

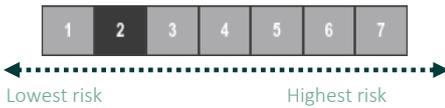
More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Sub-fund’s custodian is ODDO BHF SCA



WHAT ARE THE RISKS AND WHAT COULD I GET IN RETURN?

RISK INDICATOR



The risk indicator assumes you keep the product until maturity, i.e. on 29 December 2028. The actual risk can vary significantly if you cash in at an early stage and you may get back less.

The summary risk indicator is a guide to the level of risk of this product compared to other products. It shows how likely it is that the product will lose money because of movements in the markets or because we are not able to pay you.

We have classified this product as 2 out of 7, which is a low risk class.

This rates the potential losses from future performance at a low level, and poor market conditions are very unlikely impact our capacity to pay you Currency risk: you will be paid in a different currency; your actual gain will therefore depend on the exchange rate between the two currencies. This risk is not taken into account in the above indicator:

Other materially relevant risks not taken into account in the indicator:

Other risks not taken into account in the risk indicator may be materially relevant. They include:

risk linked to financial techniques, counterparty risk and liquidity risk.

As this product does not offer protection from market hazards, you could lose some or all of your investment.

PERFORMANCE SCENARIOS

The figures shown include all the costs of the product itself, but may not include all the costs that you pay to your advisor or distributor. The figures do not take into account your personal tax situation, which may also affect how much you get back.

What you will get from this product depends on future market performance. Market developments in the future are uncertain and cannot be accurately predicted.

The unfavourable, moderate, and favourable scenarios shown are illustrations using the worst, average, and best performance of the product over the last 10 years with a one-year horizon and over the recommended investment period.

Markets could develop very differently in the future.

The stress scenario shows what you might get back in extreme market circumstances.

Recommended holding period: until the product matures (29/12/2028)

Investment: €10,000

Scenarios		If you exit after 1 year	If you exit at maturity (29/12/2028)
Minimum	There is no minimum guaranteed return. You could lose some or all of your investment.		
Stress	What you might get back after costs	€7,650	€7,220
	Average return each year	-23.51%	-5.59%
Unfavourable	What you might get back after costs	€7,950	€7,590
	Average return each year	-20.45%	-4.75%
Medium	What you might get back after costs	€9,510	€9,290
	Average return each year	-4.93%	-1.30%
Favourable	What you might get back after costs	€10,030	€9,910
	Average return each year	0.31%	-0.16%

The unfavourable scenario occurred for an investment between: 06/2017 and 02/2023.

The medium scenario occurred for an investment between: 04/2015 and 12/2020.

The favourable scenario occurred for an investment between: 12/2013 and 08/2019.

WHAT HAPPENS IF ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS IS UNABLE TO PAY OUT?

The product is a co-ownership of financial instruments and deposits separate from the portfolio's Management Company. In the event of the company's insolvency, the product's assets, which are held by the custodian, would be unaffected. In the event of the custodian's insolvency, the risk of financial loss on the product would be mitigated by the legal segregation of the custodian's assets from the product's assets.

WHAT ARE THE COSTS?

The person advising on or selling you this product may charge you other costs. If so, this person will provide you with information about these costs and how they affect your investment.

COSTS OVER TIME

The tables show the amounts taken from your investment to cover the different types of cost. These amounts depend on how much you invest, how long you hold the product, and the return on the product. The amounts given here are illustrations based on a sample investment and different possible investment periods.

We have assumed:

- In the first year you would get back the amount that you invested (0% annual return). For the other holding periods we have assumed the product performs as shown in the moderate scenario
- €10,000 is invested

Investment: €10,000

Scenarios	If you exit after 1 year	If you exit at maturity (29/12/2028)
Total costs	€568.96	€1,365.31
Annual cost impact*	5.76%	2.46%

*This illustrates how costs reduce your return each year over the holding period. For example it shows that if you exit at the recommended holding period your average return per year is projected to be 1.17% before costs and -1.30% after costs.

We may share part of the costs with the person selling you the product to cover the services they provide to you. They will inform you of the amount.



COMPOSITION OF COSTS

The table below indicates the impact each year of the different types of costs on the investment return you might get at the end of the recommended holding period, and the meaning of the different cost categories.

One-off costs upon entry or exit		If you exit after: 1 year
Entry costs	Entry costs represent the maximum amount that may be paid at the time of subscription. 4.00% is the most you will pay; it may be that you pay less. The person selling you the product will inform you of the actual costs.	Up to €400.00
Exit costs	We do not charge any exit costs for this product, but the person who sells you the product might.	Up to €0.00
Ongoing costs [taken each year]		
Management fees and other administrative or operating costs	These represent the unavoidable costs of running the product and any payments, including remuneration, to parties connected to the product and providing services. 1.20% of the value of your investment per year. This is an estimate based on actual costs over the last year.	€115.20
Transaction costs	0.56% of the value of your investment per year. This is an estimate of the costs incurred when we buy and sell the underlying investments for the product. The actual amount will vary depending on how much we buy and sell.	€53.76
Incidental costs taken under specific conditions		
Performance-related fees	Impact of performance-related fees. The management company does not take any performance-related fees.	€0.00

HOW LONG SHOULD I HOLD IT AND CAN I TAKE MONEY OUT EARLY?

Minimum recommended holding period: until the product matures

This recommended holding period is a minimum that takes into account the features of the selected product. It may be longer, depending on your financial position and investment choices.

You can redeem some or all of your investment at any time. Exiting before the end of the recommended holding period may affect the performance that can be expected from your investment. You can find details of any charges and penalties applied when divesting under: “What are the costs?”

Requests are centralised until 11:15 CET/CEST every day at ODDO BHF SCA, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day’s closing prices, or at an unknown price. The resulting settlements shall be completed two trading days later (D+2).

HOW CAN I COMPLAIN?

If you would like more information or wish to make a complaint, please contact ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 Paris, France. You can also submit a complaint by email to: service_client@oddo-bhf.com The complaints policy is available on the website: am.oddo-bhf.com. In the event of disputes, you may appeal to the AMF Ombudsman.

OTHER RELEVANT INFORMATION

This Sub-fund is classified as an Article 9 fund under Regulation (EU) 2019/2088 of 27 November 2019 on sustainability-related disclosures in the financial services sector (“SFDR”). Information on sustainable finance is available on the Management Company’s website: am.oddo-bhf.com.

Where the Sub-fund is used as a unit-linked vehicle for a life insurance or endowment policy, additional information about this policy, such as the policy’s costs, which are not included in the costs shown in this document, the person to contact in the event of a complaint, and what will happen in the event of the insurance company’s insolvency, are presented in the policy’s Key Information Document, which your insurer or broker or any other insurance intermediary is legally required to provide.

More detailed information on the Sub-fund, such as the prospectus (French, English) and the annual and semi-annual reports (in the language of the distribution country), is available at am.oddo-bhf.com or may be obtained free of charge at any time from ODDO BHF Asset Management SAS, 12 boulevard de la Madeleine, 75009 PARIS or from the centralising agent in the distribution country. The sub-fund’s NAV is available on the Management Company’s website. Other share classes are available for this sub-fund. The assets and liabilities of the SICAV’s various sub-funds are segregated. Conversions from one share class to another are considered as a redemption followed by a subscription.

The Management Company may make use of a gate provision to cap redemptions. For more details on this provision, please refer to the “Gate provision for capping redemptions” section of the prospectus, available at <http://am.oddo-bhf.com>.

Past performance over the last ten years or, as the case may be, the last five years if the Sub-fund has completed at least five full calendar years, is published on the following website: am.oddo-bhf.com.



6. ANHÄNGE (SFDR)

Vorlage – Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 9 Absätze 1 bis 4a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:
ODDO BHF GLOBAL TARGET GREEN 2028

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500HQFKED3G5HED38

Nachhaltiges Investitionsziel

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: 100%

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

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

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: 0,0%

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von k. A. an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



Inwieweit wurde das nachhaltige Investitionsziel dieses Finanzprodukts erreicht?

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

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

	29.12.2023
Nachhaltige Investitionen	100%
Andere Investitionen (Barmittel, Derivate und andere nicht nachhaltige Investitionen)	0%

● *... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?*

Diese Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

● *Inwiefern wurden nachhaltige Investitionsziele durch die nachhaltigen Investitionen nicht erheblich beeinträchtigt?*

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.

Der Teilfonds hat mehrheitlich in grüne Anleihen und nachhaltige Anleihen investiert. Diese dienten ausschließlich zur Finanzierung ökologischer und/oder sozialer Projekte.

Der Teilfonds hat Projekte in folgenden Themenbereichen finanziert: Investitionen in Energieeffizienz, erneuerbare Energien, Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung, Erhalt der biologischen Vielfalt, sauberer Verkehr, nachhaltiger Umgang mit Wasser und Abwasser, Anpassung an den Klimawandel, Kreislaufwirtschaft oder ökologische Effizienz der Produkte, Technologien oder Verfahren, grüne Gebäudeprojekte, bezahlbare Basisinfrastruktur, Zugang zu grundlegenden Dienstleistungen, bezahlbarer Wohnraum, Schaffung von Arbeitsplätzen oder Programme zur Bekämpfung der Arbeitslosigkeit, Lebensmittelsicherheit und nachhaltige Ernährungssysteme, sozio-ökonomischer Fortschritt und Autonomisierung.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Manager des Teilfonds hat vor der Verhandlung Regeln für drei zentrale PAI-Indikatoren angewendet:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI-Indikator 14, Toleranz 0%),
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI-Indikator 7, Toleranz 0%),
- Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen (PAI-Indikator 10, Toleranz 0%).

Darüber hinaus hat der Manager des Teilfonds weitere PAI-Indikatoren einbezogen, die insbesondere bei unserer ESG-Analyse der Unternehmen berücksichtigt wurden, bei denen die Informationen verfügbar waren. Die ESG-Analyse umfasste die folgenden PAI-Indikatoren: THG-Emissionen (PAI 1), das Engagement in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind (PAI 4), der Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11), das unbereinigte geschlechtsspezifische Verdienstgefälle (PAI 12) und die Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Der Fondsmanager hat zwei weitere PAI berücksichtigt: Entwaldung (zusätzliches PAI-Kriterium 15) und das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (zusätzliches PAI-Kriterium 9). Wenn der Fonds in Staaten investiert hat, bezog das ESG-Modell des Fondsmanagers die beiden wichtigsten PAI-Kriterien in die ESG-Analyse ein, namentlich die THG-Emissionsintensität (PAI 15) und Länder, in die investiert wird, die gegen soziale Bestimmungen verstoßen (PAI 16).

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

Der Teilfonds hat sich vergewissert, dass die nachhaltigen Investitionen des Teilfonds anhand der Ausschlussliste des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC) koordiniert werden, wie in den Ausschlussrichtlinien der Gesellschaft angegeben.



Wie wurden bei diesem Finanzprodukt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren 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.

PAI	29.12.23	Absicherung
1. Scope-1-Treibhausgasemissionen	305,6	44,4%
1. Scope-2-Treibhausgasemissionen	74,0	44,4%
1. Scope-Treibhausgasemissionen	2.220,0	44,4%
2. Treibhausgasemissionen insgesamt	2.631,4	44,4%
3. CO ₂ -Fußabdruck	307,0	44,4%
4. THG-Emissionsintensität der Unternehmen, in die investiert wird	1.349,7	69,9%
5. Anteil der Investitionen in Unternehmen, die im Bereich der fossilen Brennstoffe tätig sind	0,1	69,9%
6. Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen	0,7	43,8%
7. Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren	3,6	14,9%
8. Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken	0,0	69,9%
9. Emissionen in Wasser	0,0	0,0%
10. Anteil gefährlicher und radioaktiver Abfälle	1,3	17,3%
11. Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen	0,0	69,9%
12. Fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen	0,1	69,9%
13. Unbereinigtes geschlechtsspezifisches Verdienstgefälle	0,2	18,7%
14. Geschlechtervielfalt in den Leitungs- und Kontrollorganen	0,4	64,5%
15. Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)	0,0	69,9%



Was waren die Hauptinvestitionen bei diesem Finanzprodukt?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Kfw 0,00% 09/2028	Staatliche Garantie	1,66%	Deutschland
Government Of Austria 2,9% 05/2029	Schatzwechsel	1,52%	Österreich
Tennet Holding Bv 3,88% 10/2028	Regierungsstelle ohne Garantie	1,46%	Niederlande
Reseau Ferre De France 0.88% 01/2029	Regierungsstelle ohne Garantie	1,25%	Frankreich
Svenska Handelsbanken Ab 0,01% 12/2027	Banken	1,21%	Schweden
Ing-Diba Ag 0,01% 10/2028	Hypotheken	1,20%	Deutschland
Regie Autonome Transport Parisien 0,35% 06/2029	Regierungsstelle ohne Garantie	1,20%	Frankreich
Eika Boligkreditt As 2,50% 09/2028	Hypotheken	1,08%	Norwegen
European Investment Bank 0,00% 05/2028	Supranationale Einrichtungen	1,03%	Supranational
Bnp Paribas Sa E3M 01/2029	Banken	0,98%	Frankreich
Nordic Investment Bank 0,25% 03/2029	Supranationale Einrichtungen	0,97%	Finnland
Abn Amro Bank Nv 4,00% 01/2028	Banken	0,96%	Niederlande
Kuntarahoitus Oyj 1,50% 05/2029	Lokale Behörden	0,96%	Finnland
Caisse D'Amortissement De La D 3,00% 05/2028	Staatliche Garantie	0,94%	Frankreich
Iberdrola Finanzas Sa 3,13% 11/2028	Stromversorgungsbetriebe	0,94%	Spanien

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0%, bei einer Abdeckung von 0%.

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



Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

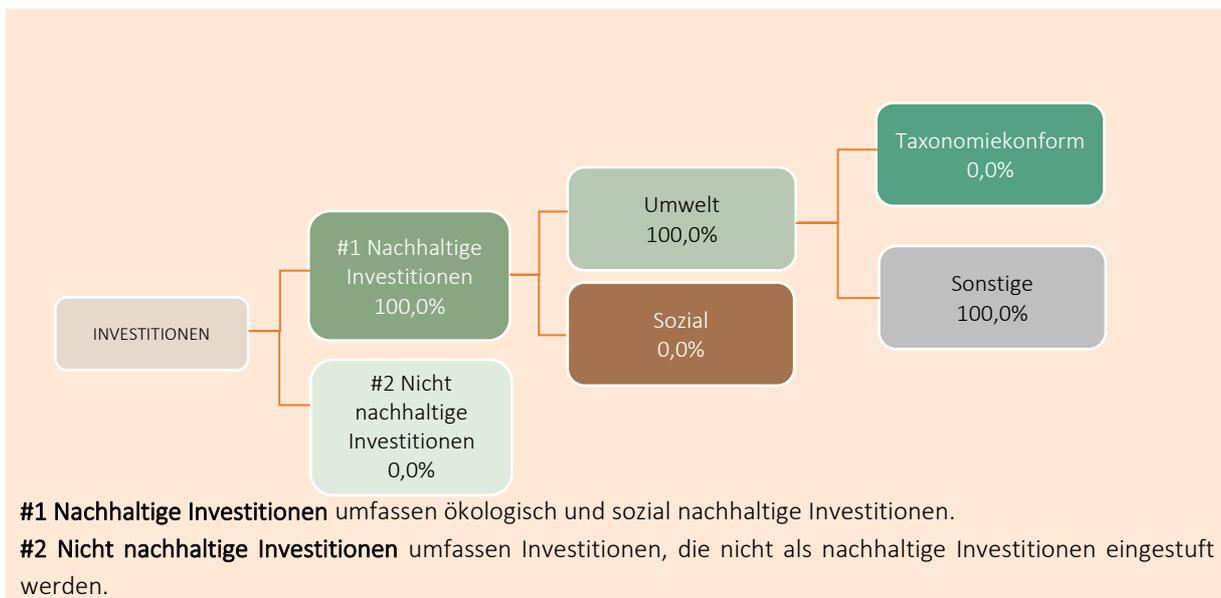
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

– **Umsatzerlöse**, die die ökologische Nachhaltigkeit der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln;

– **Investitionsausgaben** (CapEx), die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, die zum Übergang zu einer grünen Wirtschaft beitragen;

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



#1 Nachhaltige Investitionen umfassen ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.

#2 Nicht nachhaltige Investitionen umfassen Investitionen, die nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

#1 Nachhaltige Investitionen: Prozentsatz umbasiert (0,85% Barmittel und 0% Derivate).

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Banken	25,2%
Hypotheken	15,9%
Regierungsstelle ohne Garantie	13,1%
Stromversorgungsbetriebe	11,6%
Staatliche Garantie	8,5%
Supranationale Einrichtungen	6,9%
Lokale Behörden	6,5%
Schatzwechsel	2,9%
Erdgas	1,6%
Transport und Verkehr	1,5%
Energie	1,4%
Versicherungen	0,9%
Staatliche Unterstützung	0,8%
Finanzsektor sonstige	0,8%
Kredite öffentlicher Sektor	0,8%
Zyklische Konsumgüter	0,8%
Barbestände	0,8%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0%, bei einer Abdeckung von 0%.



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

Der Teilfonds hat keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.

- **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

Ja

In fossiles Gas In Kernenergie

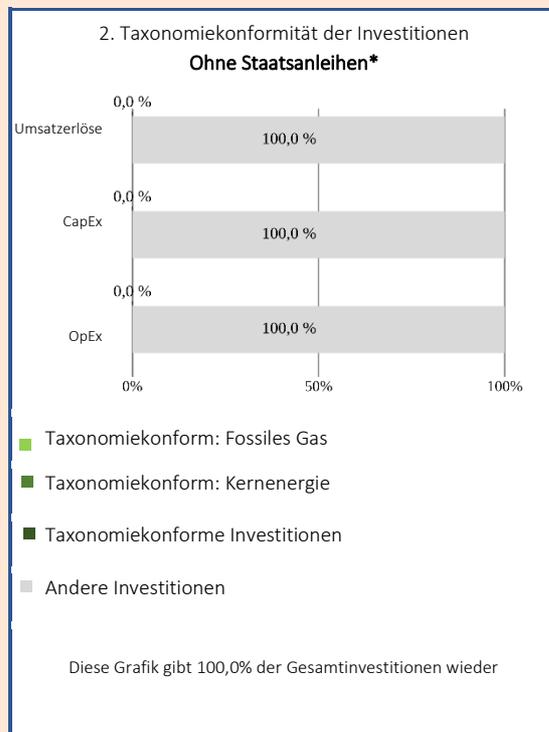
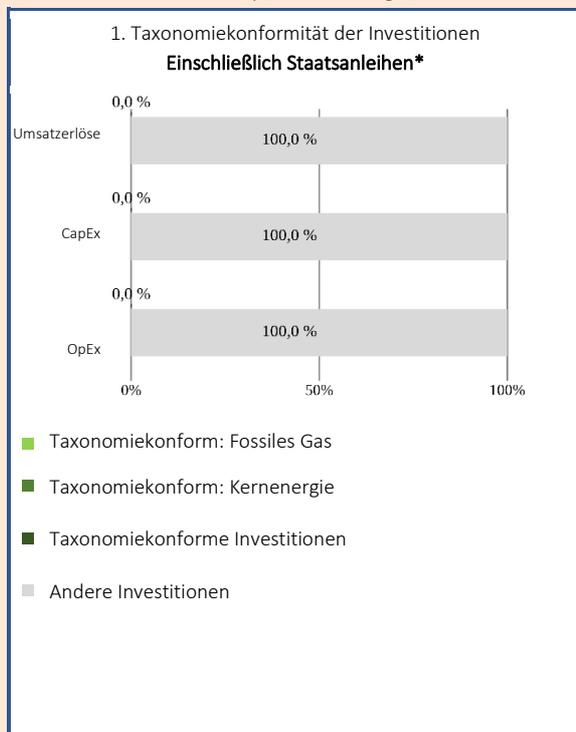
Nein

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.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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 anwendbar

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: 100%.



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Nicht nachhaltige Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Diese Kategorie umfasst Barmittel, Derivate und sonstige zusätzliche Anlagen, um ein optimales Portfoliomanagement zu gewährleisten. Angesichts des Profils dieser nicht nachhaltigen Vermögenswerte wurden keine sozialen und ökologischen Schutzmaßnahmen berücksichtigt. Es gab keinen ökologischen oder sozialen Mindestschutz, da diese Investitionen nicht nach ökologischen oder sozialen Kriterien bewertet werden können.



Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung des nachhaltigen Investitionsziels ergriffen?

Der Teilfonds hat mehrheitlich in grüne und soziale Anleihen investiert.



Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum nachhaltigen Referenzwert abgeschnitten?

Der Teilfonds hat keinen Referenzwert.

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

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

Nicht anwendbar

- *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf das nachhaltige Investitionsziel bestimmt wird?*

Nicht anwendbar

- *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht anwendbar

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

Nicht anwendbar

06

Teilfonds

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO



OBJECTIF

Le présent document contient des informations essentielles sur le produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

PRODUIT

SICAV ODDO BHF - ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO, Organisme de placement collective en valeurs mobilières (« OPCVM ») (ci-après, le « Compartiment »)

Un compartiment de la SICAV SICAV ODDO BHF (ci-après la « SICAV »), géré par ODDO BHF Asset Management SAS

Action ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO : FR001400HWC4

am.oddo-bhf.com

Appelez le 01 44 51 80 28 pour de plus amples informations.

L'Autorité des marchés financiers (AMF) est chargée du contrôle de ODDO BHF Asset Management SAS en ce qui concerne ce document d'informations clés.

ODDO BHF Asset Management SAS est agréée en France sous le numéro GP99011 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Date de production du document d'information clés : 18/07/2023

EN QUOI CONSISTE CE PRODUIT?

TYPE

ODDO BHF DIVERSIFIED PORTFOLIO est un OPCVM relevant de la directive 2009/65/CE constitué sous la forme d'une SICAV.

DURÉE

La SICAV est constituée pour une durée de 99 ans à compter du 5 mars 2013. Le compartiment a été créé le XX juin 2023.

OBJECTIFS

Le Compartiment a pour objectif de générer une valorisation du portefeuille avec une volatilité réduite, au travers d'une allocation d'actifs axée sur la valeur, correspondant à un investissement principalement exposé aux obligations et modérément exposé au risque des marchés actions, sur un horizon de placement recommandé d'au moins 5 ans.

Afin de générer un profil de rendement positif en tenant compte de la volatilité et du risque de perte maximale du portefeuille (« drawdown risk »), la sélection des titres de créance est axée sur des émetteurs notés « Investment Grade » ou jugés équivalents. Le compartiment n'a pas d'indice de référence. Toutefois, la performance du compartiment pourrait être comparé à l'indice composite suivant : 60% Bloomberg Barclays Euro Aggregate 1-10 ans ; 20% MSCI Europe ; 10% MSCI USA ; 5% JPM Euro Cash 1 mois ; 5% MSCI Emerging Markets.

La gestion financière du compartiment est déléguée à ODDO BHF Trust GmbH.

La stratégie d'investissement repose sur l'analyse des facteurs économiques, monétaires et psychologiques affectant les marchés, leur poids variant en fonction des conditions de marché.

Dans le processus de sélection de titres de créance et instruments du marché monétaire, le gérant sélectionnera des obligations d'entreprises, des obligations souveraines et des obligations sécurisées.

Le processus de sélection suit une approche « top-down » au titre de laquelle le gérant a deux priorités :

- la gestion active de la durée (rendements et crédits), et
- la sélection des segments obligataires (dette souveraine, dette d'entreprises, obligations sécurisées, Investment grade).

Une fois la stratégie définie selon ces deux facteurs, une approche bottom-up méticuleuse des émetteurs est utilisée pour sélectionner les titres.

Dans le processus de sélection des actions intégrant une analyse fondamentale, les entreprises font l'objet d'une évaluation qualitative complète incluant une analyse rigoureuse du modèle économique et du bilan. La Société de Gestion vise ainsi à investir dans des entreprises jugées de qualité avec, selon la société de gestion, une rentabilité pérenne, élevée et un potentiel de croissance structurelle. Quatre grands thèmes d'investissements ont été choisis par la Société de Gestion. Il s'agit des tendances de consommation, du vieillissement de la population, de la digitalisation/automatisation de l'économie et de l'émergence des classes moyennes. Ces principaux thèmes ne constituent toutefois pas une contrainte de gestion, le compartiment pouvant être investis dans d'autres thèmes.

INVESTISSEURS DE DETAIL VISES

ODDO BHF Diversified Portfolio est ouvert à tous souscripteurs, mais plus particulièrement réservée à la clientèle professionnelle d'ODDO BHF Banque Privée, souhaitant bénéficier d'une valorisation de leur capital, via un compartiment investi de manière flexible en actions et produits de taux. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons. Ce produit n'est pas autorisé aux US Persons.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Le dépositaire du Compartiment est ODDO BHF SCA

L'exposition aux pays émergents est limitée à 10% maximum de l'actif net du compartiment.

Les titres de créance et instruments du marché monétaire peuvent représenter jusqu'à 75% maximum de l'actif net du compartiment dont la notation minimum est BBB- (par Standard & Poor's ou équivalente ou jugée équivalente par la Société de Gestion). La détention d'obligations convertibles est limitée à 20% des actifs nets du compartiment et la détention d'obligations subordonnées est limitée à 30% des actifs nets du compartiment. La détention d'obligations dits à haut rendement (« High Yield ») sera limitée à 10% de l'actif net du compartiment.

Le Déléguataire ne recourt pas exclusivement et mécaniquement aux notations émises par les agences de notation et met en œuvre sa propre analyse interne. En cas de dégradation de notation, l'appréciation des contraintes de notation prendra en compte l'intérêt des actionnaires, les conditions de marché et la propre analyse de la Société de Gestion sur la notation de ces produits de taux.

La fourchette de sensibilité aux taux d'intérêts à l'intérieur de laquelle le compartiment est géré est comprise entre 0 et 6.

Le compartiment sera investi entre 10% minimum et 50% maximum de son actif net en actions. Il n'y aura pas de répartition sectorielle ni géographique prédéfinie. La capitalisation boursière à l'achat est de minimum 500 millions d'euros.

Le compartiment pourra investir à hauteur de 10% de son actif en parts ou actions d'OPC.

Le risque de change du compartiment pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif net.

Dans des périodes de très fortes volatilités ainsi que les phases de lancement ou de liquidation du compartiment, celui-ci pourra être investi jusqu'à 90 % de son actif net en instruments du marché monétaires.

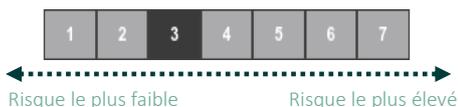
L'exposition maximale du compartiment aux marchés (actions, titres de créances, OPC et Dérivés) ne pourra dépasser 100% de l'actif net du compartiment, étant précisé que l'exposition maximale est la somme des expositions nettes à chacun des marchés (actions, taux, monétaire) auxquels le compartiment est exposé (somme des positions à l'achat et des positions en couverture).

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées auprès du dépositaire chaque jour ouvré de la Bourse de Paris jusqu'à 11h15 (heure de Paris, CET/CEST) et sont exécutées sur la base de la valeur liquidative du jour même.

Le fonds capitalise ses revenus.

QUELS SONT LES RISQUES ET QU'EST-CE QUE CELA POURRAIT ME RAPPORTER ?

INDICATEUR DE RISQUE



L'indicateur de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit sur la durée de placement recommandée, soit 5 ans. Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne.

Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Autres risques matériellement pertinents et non pris en compte dans l'indicateur :

D'autres risques non repris dans l'indicateur de risque peuvent être matériellement pertinents, tels que :

le risque de crédit et le risque de liquidité

Ce produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

SCÉNARIOS DE PERFORMANCES

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du produit au cours des 10 dernières années à horizon un an et sur la durée d'investissement recommandée.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tension montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Période d'investissement recommandée : 5 ans

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement		
Tension	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	4 360 €	4 410 €
	Rendement annuel moyen	-56,41 %	-15,10 %
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	8 470 €	8 730 €
	Rendement annuel moyen	-15,29 %	-2,68 %
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	10 140 €	12 960 €
	Rendement annuel moyen	1,41 %	5,32 %
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	11 500 €	14 140 €
	Rendement annuel moyen	15,04 %	7,18 %

Le scénario défavorable s'est produit pour un investissement entre : 12/2021 et 03/2023.

Le scénario intermédiaire s'est produit pour un investissement entre : 01/2017 et 01/2022.

Le scénario favorable s'est produit pour un investissement entre : 08/2013 et 08/2018.

QUE SE PASSE-T-IL SI ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS N'EST PAS EN MESURE D'EFFECTUER LES VERSEMENTS?

Le produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la Société de Gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du produit.

QUE VA ME COUTER CET INVESTISSEMENT?

Il se peut que la personne qui vous vend ce produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement.

COÛTS AU FIL DU TEMPS

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le produit et du rendement du produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé:

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 € sont investis

Investissement: 10 000 €

Scénarios		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans
Coûts totaux		572,96 €	1 005,22 €
Incidences des coûts annuels*		5,77 %	1,90 %

*Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,22 % avant déduction des coûts et de 5,32 % après cette déduction.

Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Cette personne vous informera du montant.



COMPOSITION DES COUTS

Le tableau ci-dessous indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après: 1 an
Coûts d'entrée	Les coûts d'entrée représentent le montant maximum pouvant être payés lors de la souscription. 5,00 % représente le montant maximal que vous paierez, il se pourrait que vous payiez moins. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels	Jusqu'à 500,00 €
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de coût de sortie pour ce produit, mais la personne qui vous vend le produit peut le faire.	Jusqu'à 0,00 €
Coûts récurrents [prélevés chaque année]		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au produit qui lui fournissent des services. 0,70 % de la valeur de votre investissement par an. Cette estimation se base sur les coûts réels au cours de l'année dernière.	66,50 €
Coûts de transaction	0,07 % de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	6,46 €
Coûts récurrents prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats	L'incidence des commissions liées aux résultats. La société de gestion ne prélève pas de commission liées aux résultats.	0,00 €

COMBIEN DE TEMPS DOIS-JE LE CONSERVER ET PUIS-JE RETIRER DE L'ARGENT DE FAÇON ANTICIPÉE?

Période de détention recommandée minimale requise: sur 5 ans

Cette durée de détention recommandée est un minimum qui tient compte des caractéristiques du produit choisi. Elle peut être plus longue au regard de votre situation patrimoniale et de votre choix d'investissement.

Vous pouvez faire un rachat partiel ou total à tout moment. Une sortie avant la fin de période de détention recommandée peut avoir une conséquence sur les performances attendues de votre investissement. Vous pouvez retrouver le détail des éventuels frais et pénalités appliqués en cas de désinvestissement dans la section : « Que va me coûter cet investissement ? »

COMMENT PUIS-JE FORMULER UNE RECLAMATION?

Pour toute précision ou réclamation, veuillez contacter ODDO BHF Asset Management SAS, situé au 12, boulevard de la Madeleine - 75009 Paris, France. Vous pouvez également adresser une réclamation par courrier électronique à l'adresse suivante : service_client@oddo-bhf.com. La politique de réclamation est disponible à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

En cas de litige, vous avez la possibilité de saisir le Médiateur de l'AMF.

AUTRES INFORMATIONS PERTINENTES?

Le Compartiment est classifié article N/A selon le Règlement (UE) 2019/2088 du 27 novembre 2019 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (« SFDR »). Les informations relatives à la finance durable sont disponibles sur le site internet de la Société de gestion à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

Lorsque le Compartiment est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le Document d'Informations Clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

De plus amples informations sur le compartiment tels que le prospectus (Français, Anglais) et les documents périodiques (dans la langue des pays de commercialisation) sont disponibles sur am.oddo-bhf.com ou peuvent être demandées gratuitement et à tout moment auprès de ODDO BHF Asset Management SAS - 12 boulevard de la Madeleine 75009 PARIS ou auprès de l'agent centralisateur dans le pays de commercialisation. La valeur liquidative du compartiment est disponible sur le site internet de la Société de Gestion. L'actif et le passif des différents compartiments de la SICAV sont ségrégués. Le passage d'une catégorie d'actions à une autre est considéré comme un rachat suivi d'une souscription.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit des Gates) peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Pour plus d'information sur ce mécanisme, veuillez-vous reporter à la rubrique « Dispositif de plafonnement des rachats (Gates) » du prospectus, disponible sur <http://am.oddo-bhf.com>.

Les performances passées sur les dix dernières années, ou le cas échéant, les cinq dernières années si le Compartiment dispose de moins de cinq années civiles complètes, sont publiées sur le site internet à l'adresse suivante : am.oddo-bhf.com.

1. BERICHT DER VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Allgemein gesehen entwickelte sich die Wirtschaft im Jahr 2023 besser als erwartet. Im November 2022 hatte die OECD das Weltwirtschaftswachstum für 2023 beispielsweise noch auf dürftige 2,2% geschätzt. Die aktuellen Schätzungen der OECD für 2023 gehen hingegen von einem Anstieg der Wirtschaftsleistung um 2,9% aus.

Diese Verbesserung ist zum Teil auf ein überraschend kräftiges Wirtschaftswachstum in den USA zurückzuführen. Schätzungen der OECD zufolge könnten die USA das Jahr 2023 mit einer sehr deutlichen Erhöhung des realen Bruttoinlandsprodukts (BIP) um 2,4% abschließen. Dieser Wert wäre um nahezu zwei Prozentpunkte höher als zwölf Monate zuvor erwartet. In den ersten drei Quartalen des Jahres 2023 war der private Konsum der wichtigste Wachstumstreiber. Er dürfte von der deutlichen Erhöhung der während der Corona-Krise zurückgelegten Ersparnisse und der guten Verfassung des Arbeitsmarktes, nämlich einer niedrigen Arbeitslosenquote und einem starken Lohnwachstum, profitiert haben. Das Überangebot an Arbeitsplätzen im Vergleich zu den Arbeitslosenzahlen ging zwar im Laufe des Jahres zurück, blieb aber weiterhin hoch: Im Oktober 2023 lag der Wert bei rund 2,2 Millionen. Darüber hinaus leisteten die öffentlichen Ausgaben einen wichtigen Beitrag zum Wachstum, und selbst die private Anlagetätigkeit deutete auf gewisse Verbesserungen hin.

Während zu Beginn des Jahres 2023 noch Skepsis herrschte, verbesserte sich die Stimmung an den Börsen im Januar nach und nach. Diese Stimmungsumkehr ist teilweise durch die Verringerung der mit der Energieversorgung in Europa verbundenen Risiken begründet. Aufgrund des milden Winters blieben die Energiereserven erhalten und die Preise sanken auf das Niveau vom Sommer 2021. Zweitens hat die chinesische Regierung von ihrer strikten Corona-Politik („Zero Covid“) abgelassen. Daraufhin normalisierte sich die Wirtschaftstätigkeit in China rasch und die wiederkehrenden Lieferunterbrechungen, die auch Auswirkungen auf Unternehmen in den westlichen Industriestaaten hatten, nahmen ein Ende. Der dritte wichtige Faktor war die Einführung der deutlich leistungsfähigeren Version 4.0 von ChatGPT Mitte März. ChatGPT präsentierte der breiten Öffentlichkeit das enorme technische und wirtschaftliche Potenzial der künstlichen Intelligenz (KI) und trug zu einer Neubewertung der – insbesondere im KI-Bereich tätigen – Technologieunternehmen bei. Vor allem die amerikanischen „Big Techs“ verzeichneten bis zur Jahresmitte hohe Zugewinne.

In der zweiten Jahreshälfte ging der amerikanische Markt zunächst zurück. Mit dafür verantwortlich waren sicherlich nicht zuletzt die strengeren Finanzierungsbedingungen. Ab Mitte Oktober zogen parallel zum Rückgang der Renditen auch Aktien allmählich wieder an. Der S&P 500 lag Ende 2023 knapp unter seinem Rekordniveau von Anfang 2022 und erzielte somit im Jahresverlauf eine Rendite von 26,3% (alle Angaben sind Gesamrenditen, in USD).

Die 2023 beobachtete Preisentwicklung in den USA zeichnet sich durch eine geringe Marktbreite aus. Betrachtet man den gleichgewichteten S&P 500, verringert sich die Rendite praktisch um die Hälfte auf 13,9%. In Wirklichkeit waren es vor allem die „Magnificent Seven“, also die sieben nach Marktkapitalisierung größten Unternehmen im S&P 500 (Microsoft, Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA, Tesla), die dem Index 2023 Auftrieb verliehen.

Angesichts der nachlassenden Wirtschaft blieben die europäischen Märkte hinter dem amerikanischen Markt zurück. Im Laufe des Jahres erzielte der Euro STOXX jedoch bei einer deutlich größeren Marktbreite eine Gesamrendite von 19,5% (in Euro).

Wertentwicklung des Fonds

Seit seiner Auflegung im Juli stieg der Fonds 2023 um 4,9%, was auf die robuste Entwicklung des Portfolios in den USA und damit unter anderem auf Microsoft, Synopsys und Alphabet zurückzuführen ist. Viele Wachstumswerte, die 2022 Einbußen erlitten hatten, konnten sich 2023 wieder erholen. Auch die Anleihenkomponente profitierte von niedrigeren Renditen.

In diesem Zusammenhang erinnern wir daran, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung ist.

Verwaltung des Portfolios

Im Jahr 2023 setzten wir unsere Auswahl hochwertiger Aktien fort. Wir erhöhten die Gewichtung von Unternehmen mit einem strukturellen Wachstum und reduzierten die Gewichtung einiger unter Druck geratener Titel wie Prudential und Paypal.

Wir haben diese durch Wertpapiere wie das amerikanische Pharma-Forschungsunternehmen ICON und das Halbleiterunternehmen Broadcom ersetzt.

Ferner stockten wir einige unserer überzeugungsbasierten Positionen wie Thermo Fisher und United Health auf.

Wir bevorzugen grundsätzlich Unternehmen mit einer hohen Kapitaleffizienz, die darüber hinaus nur mäßig verschuldet sind und an langfristigen Wachstumstrends partizipieren. Wir denken dabei in erster Linie an den Technologiesektor und insbesondere den Bereich der künstlichen Intelligenz, aber auch an den Gesundheitssektor, dem demografische Faktoren zugutekommen, oder an Luxusgüter, die von den steigenden Einkommen in den Schwellenländern profitieren.

Bei den Anleihen erhöhten wir die Duration durch den Erwerb längerfristiger Anleihen wie Sartorius 2032, Schneider Electric 2033 und Unilever 2034.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	455.178,00		Euro
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	391.062,00		Euro
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	367.413,75		Euro
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	361.781,25		Euro
Fresenius Medical Care AG Co KGaA 1.5% EMTN Sen 18/11.07.25	356.913,75	355.158,75	Euro
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	320.583,25		Euro
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	303.212,00		Euro
Finland 2.75% 12/04.07.28	299.022,00		Euro
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	298.428,00		Euro
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	295.494,00		Euro

Ausblick

Der durch die Preise verursachte Angebotsschock lässt nach. Es ist zwar noch etwas zu früh, um zu sagen, dass bezüglich der Preise alle Ampeln auf Grün stehen, doch die Inflationsraten sind rückläufig. Wann es genau zu den von den Marktteilnehmern erwarteten Zinssenkungen kommt, dürfte vor allem von der Entwicklung der Wirtschaftslage abhängen. Die Konjunkturbarometer deuten auf eine lange Phase mit schwacher Wirtschaftsdynamik hin. An den Arbeitsmärkten ist die Lage jedoch weiterhin günstig. Außerdem ist die Finanzlage der Unternehmen und Haushalte trotz steigender Zinslasten insgesamt recht solide. Wir rechnen demnach nicht mit einer starken Rezession. Wenn sich diese Einschätzungen bestätigen, sind Leitzinssenkungen in Europa und den USA im Laufe des Jahres denkbar.

Trotz ihres jüngsten Rückgangs befinden sich die aktuellen Anleihenrenditen auf einem Niveau, das in Europa und den USA seit vielen Jahren nicht mehr beobachtet wurde. Wir sind davon überzeugt, dass eine heute getätigte Investition auf lange Sicht eine attraktive Rendite erwirtschaften wird. In diesem Zusammenhang neigen wir im Allgemeinen dazu, Anleihen mit längeren Laufzeiten oder – im Hinblick auf das Portfolio – mit einer leicht überdurchschnittlichen Duration zu bevorzugen. Darüber hinaus könnte die Senkung der Leitzinsen Chancen auf Kursgewinne bieten.

Unserer Ansicht nach halten sich die Risiken und Chancen an den Aktienmärkten derzeit in etwa die Waage. Einerseits sind die Wachstumsaussichten gemischt. Außerdem belasten die strengeren Finanzierungsbedingungen die Unternehmen, und aufgrund der schwachen Nachfrage ist es schwierig, die höheren Zins- und Arbeitskosten weiterzugeben. Der Druck auf die Gewinnmargen könnte daher zunehmen. Andererseits dürften die Aktienmärkte im neuen Jahr davon profitieren, dass die Zinserhöhungen abgeschlossen sind und die Zinsen wahrscheinlich gesenkt werden. Darüber hinaus erwarten die Analysten, dass das Gewinnwachstum (Gewinn je Aktie) im nächsten Jahr steigen wird. Abschließend sind die Bewertungen insgesamt nicht hoch. Die Kurs-Gewinn-Verhältnisse des S&P 500 und des Euro STOXX liegen aktuell beispielsweise nahe an ihren langfristigen Durchschnittswerten und sind in bestimmten Marktsegmenten sehr attraktiv.



Wichtige Ereignisse nach Abschluss des Geschäftsjahres

Entfällt

Forschung und Entwicklung

Entfällt

Vermeidung technologischer Risiken

Nicht anwendbar

2. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente (ESMA) in Euro

Gemäß den vorgelegten Informationen zur Fondsverwaltung hat der Fonds während des Geschäftsjahres keine Techniken des effizienten Portfoliomanagements oder Derivate eingesetzt.

Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der Wiederverwendung von Finanzinstrumenten – Offenlegungsverordnung – in der Währung der Buchführung des OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 29. Dezember 2023 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

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.

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.

Die Anteile des Teilfonds sind nicht für den französischen Aktiensparplan PEA zugelassen.

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der ODDO BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss.

Es wurde keine Überschreitung von Schwellenwerten gemeldet.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com **zur Verfügung**.

Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

Offenlegungs- und Taxonomieverordnung

Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von ODDO BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

Berufsethik

Kontrolle von Vermittlern

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Kontrahenten 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 www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

Vermittlungsgebühren

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

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

3 FINANZBEZOGENE ANGABEN

Bericht des Abschlussprüfers und Jahresabschluss

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Vermögensaufstellung – Zusammensetzung des Portfolios

Zum 29. Dezember 2023 setzte sich das Portfolio wie folgt zusammen:

Bestandteile des Fondsvermögens	Betrag in Euro
Aktien und ähnliche Wertpapiere	6.722.156,71
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.705.104,89
Schuldtitle	3.748.079,47
OGA	
Finanzkontrakte	
Forderungen	1.559,66
Finanzkonten	150.688,55
Einlagen	
Vom Teilfonds gehaltene Vermögenswerte insgesamt	
Verbindlichkeiten	
Nettoinventarwert*	18.327.589,28

Wertentwicklung der SICAV – Nettoinventarwertentwicklung

C1-Anteile

Datum	Anzahl der Anteile	Nettovermögen	Nettoinventarwert	Thesaurierung pro Anteil	Erträge aus Kapitalgewinnen
29 Dezember 2023	17.458,005	18.317.858,97	1.049,25	4,15	-2,03

Es sei jedoch daran erinnert, dass die Wertentwicklung in der Vergangenheit keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zulässt.

Quotenüberschreitung

Entfällt

Auslösekurse

Entfällt

Detallierte Vermögenszusammensetzung

Gemäß Artikel L.214-17 des Code Monétaire et Financier wird die Vermögenszusammensetzung im Anhang am Tag der Feststellung des letzten Nettoinventarwerts des Geschäftsjahres erstellt und umfasst folgende Informationen:

- ein genaues Bestandsverzeichnis des Portfolios mit Angabe von Anzahl und Wert der einzelnen Finanzinstrumente
- das Nettovermögen
- die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile oder Aktien
- den Nettoinventarwert
- die bilanzunwirksamen Verpflichtungen

Wirtschaftliche und finanzielle Ergebnisse

Für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023:

- o Die Erträge aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 108.063,58 Euro.
- o Die Aufwendungen aus Finanzgeschäften beliefen sich auf 0 Euro.

Folglich belief sich das Ergebnis aus Finanzgeschäften auf 108.063,58 Euro.

Unter Berücksichtigung dieser Elemente, der Verwaltungsgebühren sowie der Abschreibungen in Höhe von 35.521,41 Euro beläuft sich das Nettoergebnis des Geschäftsjahres auf 72.542,17 Euro.

Nach Abgrenzung der Erträge des Geschäftsjahres in Höhe von 0 Euro beläuft sich das Ergebnis auf 72.542,17 Euro.

Das Ergebnis aus Kapitalgewinnen beläuft sich auf 35.591,57 Euro.

Zum 29. Dezember 2023 belief sich die Bilanzsumme des Teilfonds der SICAV auf 18.327.589,28 Euro.

Erstellung, Inhalt und Form des Jahresabschlusses

Der Jahresabschluss für das Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023, den wir Ihnen zur Genehmigung vorlegen, wurde entsprechend den geltenden Rechnungslegungsgrundsätzen und Bewertungsmethoden erstellt.

Ertragsverwendung

Wir schlagen eine Verwendung des Ertrags wie folgt vor:

C1-Anteile

Ertragsverwendung	
Zu verwendender Ertrag	72.542,17
Saldovortrag aus dem Vorjahr	0
Zu verwendender Gesamtertrag	72.542,17
Für den Saldovortrag	0
Für die Thesaurierung	72.542,17
Thesaurierung pro Anteil	4,15
Verwendung der Gewinne oder Verluste	
Zu verwendender Gesamtertrag	-35.591,57
Für die Thesaurierung	-35.591,57
Thesaurierung pro Anteil	-2,03

Ausgeschüttete Dividenden

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 243 Bis des französischen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) weisen wir darauf hin, dass in den letzten drei Geschäftsjahren keine Dividenden ausgeschüttet wurden.

Übermäßige Ausgaben und steuerlich nicht abzugsfähige Kosten

Im Anhang finden Sie die durch den Kontenplan vorgegebenen zusammenfassenden Dokumente und die Zertifizierung des Abschlussprüfers.

Prüfung des Abschlussprüfers

Nach der Lektüre des Berichts des Verwaltungsrates werden wir Ihnen den Bericht Ihres Abschlussprüfers über den Jahresabschluss, über den Bericht der Verwaltungsgesellschaft und über den Corporate Governance-Bericht sowie seinen Sonderbericht über die Vereinbarungen im Sinne von Artikel L.225-38 ff. des französischen Handelsgesetzbuchs (Code de Commerce) bereitstellen.



4 ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR



AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Einlagen	0,00	
Finanzinstrumente	18.175.341,07	
Aktien und ähnliche Wertpapiere	6.722.156,71	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	6.722.156,71	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.705.104,89	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	7.705.104,89	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel	3.748.079,47	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	3.748.079,47	
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	3.748.079,47	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	
Entliehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	
Forderungen	1.559,66	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	1.559,66	
Finanzkonten	150.688,55	
Liquide Mittel	150.688,55	
Gesamt Aktiva	18.327.589,28	



PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Eigenkapital		
Kapital	18.280.908,37	
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	
Saldovortrag (a)	0,00	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-35.591,57	
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	72.542,17	
Gesamt Eigenkapital	18.317.858,97	
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Finanzkontrakte	0,00	
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	
Verbindlichkeiten	9.730,31	
Devisentermingeschäfte	0,00	
Sonstige	9.730,31	
Finanzkonten	0,00	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	
Darlehen	0,00	
Gesamt Passiva	18.327.589,28	

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen



BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		



ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	21.030,31	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	55.016,81	
Erträge aus Schuldtiteln	32.016,46	
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	
Sonstige Finanzerträge	0,00	
GESAMT (I)	108.063,58	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
GESAMT (II)	0,00	
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	108.063,58	
Sonstige Erträge (III)	0,00	
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	35.521,41	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	72.542,17	
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	72.542,17	

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

Das erste Geschäftsjahr des Teilfonds umfasst 5 Monate und 13 Tage.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Die Rechnungslegung in Bezug auf das Wertpapierportfolio erfolgt unter Bezugnahme auf die historischen Kosten: Wertpapierzugänge (Käufe oder Zeichnungen) und -abhänge (Verkäufe oder Rückzahlungen) werden zum Anschaffungspreis verbucht (ohne Kosten). Jeder Abgang hat einen Veräußerungs- oder Rückzahlungsgewinn oder -verlust und eventuell eine Rückzahlungsprämie zur Folge.

Der Teilfonds wird anhand der Schlusskurse bewertet.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers am Bewertungstag wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Finanzinstrumente, deren Kurs am Tag der Feststellung des Nettoinventarwerts nicht festgestellt oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Informationen werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Die Erträge werden in Form von aufgelaufenen Zinsen erfasst.

Die Bewertung von Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von bedingten Termingeschäften erfolgt auf der Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die Bewertung von OGAW-Wertpapieren erfolgt auf Grundlage des letztverfügbaren Nettoinventarwerts.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten werden nach einer linearen Methode in Bezug auf den beim Kauf festgestellten Auf- bzw. Abschlag bewertet.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Zinsswaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der gegebenenfalls um einen dem Ausfallrisiko entsprechenden Spread berichtigt wird.

Im Interesse der Aktionäre werden die Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 und ODDO BHF Global Target Green 2028 unter Berücksichtigung des durchschnittlichen Kauf- und Verkaufspreises (Mid) bewertet.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Bestimmung und Verwendung der Erträge	Thesaurierung
---------------------------------------	---------------

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

Betriebs- und Verwaltungskosten

Diese Kosten decken alle dem Teilfonds direkt berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlungsgebühren und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann. Die Betriebs- und Verwaltungskosten können sich um folgende Kostenelemente erhöhen:

- Erfolgsabhängige Gebühren. Diese stellen eine Vergütung an die Verwaltungsgesellschaft dar, sobald der Teilfonds seine Ziele übertrifft, und schmälern die Rendite für den Anleger.
- Umsatzprovisionen zulasten des Teilfonds.
- Ein Teil der Erträge aus dem befristeten Kauf und dem befristeten Verkauf von Wertpapieren.

Weitere Angaben zu den dem Teilfonds tatsächlich berechneten Kosten sind in dem Dokument „Wesentliche Informationen für den Anleger“ enthalten.

Werden die Betriebskosten und andere Dienstleistungen um jährlich maximal 0,10% einschl. Steuern erhöht, können die Aktionäre des Teilfonds auf jegliche Art und Weise hierüber in Kenntnis gesetzt werden.

In diesem Fall ist die Verwaltungsgesellschaft nicht verpflichtet, die Aktionäre in besonderer Weise in Kenntnis zu setzen oder ihnen die Möglichkeit anzubieten, ihre Aktien kostenfrei zurückzunehmen.

Dem Teilfonds tatsächlich berechnete Kosten

Dem Teilfonds berechnete Kosten	Kosten der Finanzgeschäfts-führung	Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen	Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungsgebühren)	Umsatzprovisionen (von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt)	Erfolgsabhängige Gebühr
Bemessungsgrundlage	Nettovermögen (ausgenommen OGA) der ODDO BHF-Gruppe	Nettovermögen	Nettovermögen	Abzug bei jeder Transaktion	Nettovermögen
Gebührentabelle (einschl. Steuern)	Höchstens 0,40%	Höchstens 0,30%	Nicht relevant*	Entfällt	Entfällt

Zeichnungs- und Rücknahmemodalitäten für von der ODDO BHF-Gruppe verwaltete OGAW	ENTFÄLLT (kostenfrei)
----------------------------------------------------------------------------------	-----------------------

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	0,00	
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	17.458.005,46	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	0,00	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	3.661,56	
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-41.147,62	
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	
Transaktionskosten	-1.382,40	
Wechselkursdifferenzen	64.171,30	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	762.008,50	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	762.008,50	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	72.542,17	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	
Sonstige Elemente (*)	0,00	
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	18.317.858,97	

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	7.198.752,37	39,30
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	506.352,52	2,77
			1,14
			1,00
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.705.104,89	42,06
	Schuldtitel		
	Euro Medium Term Notes	3.748.079,47	20,46
	Gesamt Schuldtitel	3.748.079,47	20,46
Gesamt Aktiva		11.453.184,36	62,52
Passiva			
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Gesamt Passiva		0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
	Sicherungsgeschäfte		
	Gesamt Sicherungsgeschäfte	0,00	0,00
	Sonstige Geschäfte		
	Gesamt Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen		0,00	0,00

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	7.198.752,37	39,30			506.352,52	2,76		
Schuldtitel	3.556.249,27	19,41			191.830,20	1,05		
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							150.688,55	0,82
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			1.444.301,75	7,88	1.655.195,30	9,04	1.824.487,61	9,96	2.781.120,23	15,18
Schuldtitel			295.255,50	1,61	677.157,47	3,70	882.730,82	4,82	1.892.935,68	10,33
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	150.688,55	0,82								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	USD	USD	CHF	CHF	SEK	SEK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	3.321.110,77	18,13	399.741,51	2,18	373.217,54	2,04	316.548,14	1,73
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	254.182,09	1,39						
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	1.559,66	0,01						
Finanzkonten	8.287,23	0,05			2.117,11	0,01	1.347,33	0,01
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Kupons und Dividenden	1.559,66
		1.559,66
Gesamt Verbindlichkeiten	Rückstellungen für externe Aufwendungen	9.730,31
		9.730,31
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-8.170,65

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
C1-Anteile		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	17.458,005	17.458.005,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	17.458,005	17.458.005,46

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
C1-Anteile	
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

	29.12.2023
C1-Anteile	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,45
Betriebs- und Verwaltungskosten	35.521,41
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
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

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Summe gesamt	Summe pro Anteil	Steuerzugschriften gesamt	Steuerzugschriften pro Anteil
Summe der Vorauszahlungen			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)

	29.12.2023	
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	
Ergebnis	72.542,17	
Gesamt	72.542,17	

	29.12.2023	
C1-Anteile		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	72.542,17	
Gesamt	72.542,17	
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Steuerzugschriften 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	
	29.12.2023	
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres		-35.591,57
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr		0,00
Gesamt		-35.591,57

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	
C1-Anteile		
Verwendung		
Ausschüttung		0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		0,00
Thesaurierung		-35.591,57
Gesamt		-35.591,57
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

C1-Anteil	29.12.2023
Nettovermögen	18.317.858,97
Anzahl der Anteile	17.458.005
Nettoinventarwert pro Anteil	1.049,25
Verwendung	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,15
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,03
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-
Steuergutschrift (*)	-

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



2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Wolters Kluwer NV	EUR	1.825	234.877,50	1,28
Siemens AG Reg	EUR	1.000	169.920,00	0,93
Danaher Corp	USD	625	130.901,72	0,71
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	240	113.488,54	0,62
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	830	154.795,00	0,85
Experian Plc	GBP	3.300	121.971,98	0,67
Hermes Intl SA	EUR	50	95.940,00	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	2.300	95.099,50	0,52
Unilever Plc Reg	EUR	2.150	94.288,25	0,51
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	1.590	99.476,66	0,54
Relx Plc	EUR	7.250	259.695,00	1,41
Visa Inc A	USD	680	160.280,66	0,88
Accenture Plc	USD	550	174.732,24	0,95
Icon Plc	USD	650	166.579,60	0,91
ASML Holding NV	EUR	230	156.791,00	0,86
IMCD BV	EUR	600	94.530,00	0,52
Assa Abloy AB B	SEK	5.200	135.650,05	0,74
Alphabet Inc C	USD	1.760	224.559,14	1,23
S&P Global Inc	USD	400	159.529,22	0,87
Booking Holdings Inc	USD	55	176.630,39	0,96
Broadcom Inc Reg	USD	70	70.741,48	0,39
Epiroc AB A	SEK	5.760	104.658,19	0,57
Atlas Copco B REG	SEK	9.900	132.909,30	0,73
Veralto Corp	USD	208	15.490,54	0,08
Nestlé SA Reg	CHF	1.350	141.600,90	0,77
Roche Holding Ltd Pref	CHF	550	144.652,07	0,79
Allianz SE Reg	EUR	500	120.975,00	0,66
Axa SA	EUR	5.800	171.042,00	0,93
CapGemini SE	EUR	900	169.875,00	0,93
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	250	183.400,00	1,00
Vinci SA	EUR	1.100	125.070,00	0,68
Schneider Electric SE	EUR	1.000	181.780,00	0,99



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Totalenergies SE	EUR	1.600	98.560,00	0,54
Amazon.com Inc	USD	1.020	140.309,45	0,77
Amphenol Corp A	USD	1.660	148.979,95	0,81
Taiwan Semiconduct Mfg Co Ltd ADR repr 5 Shares	USD	750	70.616,99	0,39
Adobe Inc Reg	USD	160	86.420,71	0,47
Becton Dickinson & Co	USD	480	105.960,26	0,58
Cisco Systems Inc	USD	3.000	137.214,25	0,75
Deere and Co	USD	360	130.327,46	0,71
Fiserv Inc	USD	1.070	128.684,80	0,70
Microsoft Corp	USD	665	226.396,81	1,24
Stryker Corp	USD	550	149.113,21	0,81
Synopsys Inc	USD	470	219.100,72	1,20
Texas Instruments Inc	USD	950	146.609,03	0,80
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	197.024,94	1,08
United Health Group Inc	USD	325	154.907,20	0,85
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrants und Bezugsscheine)			6.722.156,71	36,70
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			6.722.156,71	36,70
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			6.722.156,71	36,70
Sika Capital BV 0.875% Sen Reg S 19/29.04.27	EUR	300.000	282.390,86	1,54
Nasdaq Inc 0.875% Sen 20/13.02.30	EUR	260.000	228.071,25	1,25
Finland 2.75% 12/04.07.28	EUR	300.000	310.360,50	1,69
Merck KGaA VAR Reg S Sub 14/12.12.74	EUR	325.000	323.569,57	1,77
Kraft Heinz Foods Co 1.5% Sen Reg S 16/24.05.24	EUR	375.000	374.887,62	2,05
Barry Callebaut Serv NV 2.375% Reg S Sen 16/24.05.24	EUR	300.000	302.305,66	1,65
Revvity Inc 1.875% Sen 16/19.07.26	EUR	225.000	218.993,98	1,20
Thermo Fisher Scientific Inc 0.75% Sen 16/12.09.24	EUR	375.000	367.967,09	2,01
Baxter Intl Inc 1.3% Sen 17/30.05.25	EUR	300.000	292.287,95	1,60
SEB SA 1.5% Sen 17/31.05.24	EUR	400.000	399.141,38	2,18
Teleperformance SE 1.875% Sen 18/02.07.25	EUR	200.000	195.823,49	1,07
NetFlix Inc 3.875% Sen Reg S 19/15.11.29	EUR	250.000	259.195,63	1,41
Fidelity Natl Inform Serv Inc 1.5% Sen 19/21.05.27	EUR	325.000	310.991,94	1,70
Mms Usa Holdings Inc 0.625% Sen 19/13.06.25	EUR	200.000	192.502,72	1,05
Fiserv Inc 1.125% Sen 19/01.07.27	EUR	300.000	283.419,66	1,55

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Dassault Systemes SA 0.125% Sen 19/16.09.26	EUR	300.000	279.996,68	1,53
PepsiCo Inc 0.4% 20/09.10.32	EUR	300.000	243.072,07	1,33
DH Europe II Sarl 0.45% 19/18.03.28	EUR	300.000	272.421,42	1,49
Becton Dickinson Euro Fin Sarl 1.208% 19/04.06.26	EUR	230.000	221.408,39	1,21
Deutsche Boerse AG 1.5% 22/04.04.32	EUR	200.000	184.229,90	1,01
Coca-Cola Co 0.375% 20/15.03.33	EUR	600.000	480.111,64	2,59
Digital Euro Finco LLC 1.125% 19/09.04.28	EUR	225.000	205.522,82	1,12
Booking Holdings Inc 4.25% 22/15.05.29	EUR	200.000	217.262,08	1,19
Caterpillar Fin Serv Corp 0.8% Ser J 20/13.11.25	USD	300.000	254.182,09	1,39
Mondelez Intl Hgs Netherlands 0.625% 21/09.09.32	EUR	300.000	243.346,65	1,33
Sartorius Finance BV 4.5% 23/14.09.32	EUR	200.000	211.535,51	1,15
IMCD BV 4.875% 23/18.09.28	EUR	150.000	159.380,41	0,87
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			7.314.378,96	39,93
Deutsche Boerse AG VAR 20/16.06.47	EUR	200.000	182.782,95	1,00
Edenred SA 3.625% 23/13.06.31	EUR	200.000	207.942,98	1,13
GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			390.725,93	2,13
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			7.705.104,89	42,06
Mondi Finance PLC 1.625% EMTN Sen Reg S 18/27.04.26	EUR	300.000	293.311,24	1,60
Orange SA 1% EMTN Sen 18/12.09.25	EUR	300.000	290.339,23	1,59
InterContinental Hotels Gr Plc 2.125% EMTN SER05 18/15.05.27	EUR	325.000	318.210,10	1,73
Rentokil Initial Plc 0.5% EMTN 20/14.10.28	EUR	300.000	266.330,48	1,45
Diageo Finance Plc 2.5% EMTN Sen Ser 2020/3 20/27.03.32	EUR	250.000	244.965,19	1,34
Novo Nordisk Fin (NL) BV 0% EMTN 21/04.06.24	EUR	300.000	295.255,50	1,61
Brenntag Finance BV 0.5% EMTN 21/06.10.29	EUR	200.000	171.709,17	0,94
Bank of America Corp VAR EMTN 22/27.04.33	EUR	200.000	191.830,20	1,05
TenneT Holding BV 2.125% EMTN 22/17.11.29	EUR	175.000	169.805,79	0,93
Unilever Fin Netherlands BV 2.25% EMTN 22/16.05.34	EUR	300.000	285.736,48	1,56
Autobahn-und Schnellstrfin AG 2.125% EMTN 22/13.09.28	EUR	300.000	298.190,24	1,63
Cie de Saint-Gobain SA 3.5% EMTN Ser 49 23/18.01.29	EUR	200.000	211.216,33	1,15
Schneider Electric SE 3.5% EMTN 23/12.06.33	EUR	200.000	211.889,77	1,16
Landwirtschaftliche Rentenbk 0% EMTN Ser 1208 21/28.09.26	EUR	100.000	93.507,00	0,51
Pernod-Ricard SA 3.75% EMTN Ser 3 22/02.11.32	EUR	200.000	211.188,49	1,15
Cie de Saint-Gobain SA 2.625% EMTN Ser 48 22/10.08.32	EUR	200.000	194.594,26	1,06



Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Sonstige Schuldtitel			3.748.079,47	20,46
GESAMT Sonstige Schuldtitel			3.748.079,47	20,46
GESAMT Schuldtitel			3.748.079,47	20,46
Danaher Corp	USD	625	115,43	0,00
Veralto Corp	USD	208	14,40	0,00
Amphenol Corp A	USD	1.660	281,04	0,00
Deere and Co	USD	360	407,24	0,00
Stryker Corp	USD	550	338,60	0,00
Thermo Fisher Scientific Inc	USD	410	110,43	0,00
Z. erh. Kup.	USD	323,1	292,52	0,01
GESAMT Kupons und Dividenden			1.559,66	0,01
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			1.559,66	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	138.936,88	138.936,88	0,75
OddoCie GBP-Anteile	GBP	1.167,21	1.347,33	0,01
OddoCie SEK-Anteile	SEK	23.559,9	2.117,11	0,01
OddoCie USD-Anteile	USD	9.153,66	8.287,23	0,05
GESAMT Vermögenswerte			150.688,55	0,82
GESAMT Liquide Mittel			150.688,55	0,82
Verwaltungsgebühr	EUR	-5.783,44	-5.783,44	-0,03
Betriebskosten	EUR	-3.946,87	-3.946,87	-0,02
GESAMT Kosten			-9.730,31	-0,05
GESAMT Kosten			-9.730,31	-0,05
GESAMT Kosten			-9.730,31	-0,05
GESAMT BARMITTEL			142.517,90	0,78
GESAMT NETTOVERMÖGEN			18.317.858,97	100,00



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT