



ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. März 2023

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte
Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: PWC

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

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

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

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	10
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	12
ANHANG: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	60

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

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

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

- Für CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,20% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.
- Für CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,80% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.
- Für CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 3,75% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Fonds am 12.01.2018 bis zum 31.12.2025.

Dieses Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren.

1.2 Besteuerung

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

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

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.

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

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

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

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

- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
 - Betrag des Kupons pro DR-EUR-Anteil 2,67 EUR, DI-EUR-Anteil 27,30 EUR, DN-EUR-Anteil 2,72 EUR und DR-USD-[H]-Anteil 2,93 USD.
 - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: 0 EUR

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**
Anteilinhaber des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.
- **Stimmrechte**
Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Wertpapierleihen

Risiko:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“.

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ und „In Pension gegebene Finanztitel“ ausgewiesen ist.

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: ODDO ET CIE, DEUTSCHE BANK, MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS

Erhaltene finanzielle Garantien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

1.6 . Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Entfällt

1.7 SFTR-Reporting

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	10.647.961,83		51.316.788,74		
% des Nettogesamtvermögens	2,66		12,82		

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	10.647.961,83				
% der verleihbaren Vermögenswerte	2,74				

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

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

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

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

Die 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

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name	ODDO ET CIE PARIS		ODDO ET CIE PARIS		
Summe	8.450.939,10		50.123.006,91		
Sitz	FRANKREICH		FRANKREICH		
2. Name	DEUTSCHE BANK (PORTUGAL) SA LISBON		MERRILL LYNCH CAPITAL MARKETS (FRANCE) SA PARIS		
Summe	2.197.022,73		619.896,92		
Sitz	PORTUGAL		FRANKREICH		
3. Name			DEUTSCHE BANK (PORTUGAL) SA LISBON		
Summe			573.884,91		
Sitz			PORTUGAL		

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	11.146.043,56		50.982.514,67		
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr	10.647.961,83		51.316.788,74		
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei	–	–	–	–	–
Bilateral	X	–	X	X	-
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	0	

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	Oddo & Cie (Paris)
Verwahrter Betrag	62.128.558,23

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

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	80.266,22		106.483,37		
in % der Rendite	0,43		0,57		
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

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

2. LAGEBERICHT

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

Im Berichtszeitraum standen die Kreditmärkte insgesamt unter dem Einfluss von Rezessionsängsten einerseits und von den Hoffnungen und Sorgen der Anleger in Bezug auf die Reaktion der Zentralbanken auf eine nur langsam nachlassende Inflation andererseits. Der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE) fiel zwischen April 2022 und März 2023 insgesamt um 4,3%, da sich die Spreads um 82 Bp. auf 497 Bp. ausweiteten.

Die Rezessionsängste erreichten zu Beginn des Sommers 2022 einen Höhepunkt, als der Markt für europäische Hochzinsanleihen im Juni seinen viertschlechtesten Monat seit Auflegung des Fonds verzeichnete und um 7,2% zurückging. Die Spreads erreichten Anfang Juli mit 699 Bp. ihren Höchststand. Der Pessimismus des Marktes wurde nicht nur durch die ausgesprochen hohe Inflation genährt, sondern auch durch die Auswirkungen der Sanktionen gegen Russland in Bezug auf die Energiepreise, durch die Möglichkeit einer Energierationierung im Winter sowie durch einen Vertrauensverlust bei den Verbrauchern. Im Oktober erreichte der Markt einen Tiefpunkt, bevor er sich vor allem dank nach wie vor robuster Unternehmensergebnisse wieder aufwärts entwickelte.

Im ersten Quartal 2023 wurde der Kreditmarkt darüber hinaus durch sich stabilisierende Inflationsdaten, die Wiedereröffnung der chinesischen Wirtschaft und durch Zuflüsse gestützt. Die im März beobachteten Turbulenzen im Bankensektor und insbesondere die Schwierigkeiten von SVB und Credit Suisse hatten erhebliche Auswirkungen auf den Kreditmarkt. Nach der Intervention der Regierungen beruhigte sich die Lage jedoch wieder. Trotz der Instabilität der Banken und der Verschlechterung des makroökonomischen Umfelds blieben die Zentralbanken ihrem Ziel, niedrigere Inflationsniveaus zu erreichen, weiterhin treu. Im Berichtszeitraum stieg die Rendite der zehnjährigen deutschen Bundesanleihen um 1,75%, bevor sie im März 2023 schließlich 2,3% erreichte.

2.2 Portfoliobewegungen

Der Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2025 investierte selektiv in Titel mit attraktivem Risiko-Rendite-Profil, die anhand einer fundamentalen Bonitätsanalyse ausgewählt wurden. Der Fonds richtete zu Diversifizierungszwecken mehrere neue Positionen ein.

Sein Engagement in hoch verschuldeten Unternehmen, die zu einem raschen Schuldenabbau nicht in der Lage sind und einen kurzfristigen Refinanzierungsbedarf haben, wurde vollständig veräußert bzw. reduziert. Des Weiteren wurde der Anteil an Wertpapieren, deren Bonitätsprofil sich verschlechtern dürfte, reduziert (z. B.: Atalian, TDC, SFR, Stena).

Die Position in Atalian wurde im Jahresverlauf vollständig veräußert, da die Refinanzierungsfähigkeit des Unternehmens infrage stand.

Die Erlöse aus dieser Transaktion und aus zurückgezahlten Anleihen wurden in Sektoren bzw. Titel mit soliden Fundamentaldaten reinvestiert, darunter Telekommunikation (z. B. Cellnex), Gesundheitswesen (z. B. IQV) und Industriedienstleistungen (z. B. Elis).

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Axa Tresor Court Terme Cap	24.669.864,46	24.666.425,93	Euro
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	2.857.635,00	8.555.260,00	Euro
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	969.465,00	7.072.920,50	Euro
France 0% 23/13.04.23	6.993.335,55		Euro
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	939.390,00	5.846.935,00	Euro
Iliad SA 1.5% Sen Reg S 17/14.10.24	5.261.965,00		Euro
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	5.182.135,00		Euro
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	5.076.370,00		Euro
Total Play Telecom SA De CV 7.5% Sen Reg S 20/12.11.25		4.917.095,64	Euro
DKT Finance ApS 7% Sen Reg S 18/17.06.23		4.654.335,00	Euro

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

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

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

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

2.3 Wertentwicklungen

Zwischen April 2022 und März 2023 erzielte der Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2025 (Aktienklasse CI-EUR) nach Abzug von Gebühren eine Performance von -0,18%. Die größten Performancebeiträge leisteten Schäffler (IHO) (+13 Bp.), Teva (+10 Bp.) und Contour Global (+8 Bp.), während TotalPlay (-22 Bp.), Rekeep (-9 Bp.) und Picard (-9 Bp.) die Schlusslichter bildeten.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CI-EUR	-0,18%	3,79%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-CHF [H]	-1,03%	3,74%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-EUR	-0,23%	3,74%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-USD [H]	2,22%	3,74%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CR-CHF [H]	-1,59%	3,19%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CR-EUR	-0,78%	3,19%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DI-EUR	-0,18%	3,79%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DN-EUR	-0,22%	3,74%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DR-EUR	-0,79%	3,19%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DR-USD [H]	1,95%	3,19%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CG-EUR	-0,19%	3,79%

2.4 Ausblick

Unserer Einschätzung nach könnten die Spreads am Markt für europäischen Hochzinsanleihen künftig abhängig von den veröffentlichten Wirtschaftsdaten, den Entwicklungen des Bankensektors und der Inflation in einer Spanne zwischen 400 und 600 Bp. gehandelt werden. In einem solchen Marktumfeld ist die Anleiheauswahl entscheidend.

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

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

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

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

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

OGAW IN DER FORM EINES INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

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

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

12, boulevard de la Madeleine

75009 PARIS

Sehr geehrte Aktionäre,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Hauptversammlung erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement) für das am 31. März 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 eines Fonds Commun de Placement zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

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

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

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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete

Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

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

340 902 857 Paris

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

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



ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über die nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen.

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

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

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

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

2. Sonstige Finanzinstrumente im Portfolio:

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

Spezifische Prüfungen

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

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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



ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Methode der Prüfung

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

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung 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. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

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

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

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

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



ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit 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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 16

ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

<p>JAHRESBERICHT 31.03.2023</p>

AKTIVBILANZ ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	52.500.000,00	45.500.000,00
Finanzinstrumente	397.016.919,70	449.903.543,43
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	278.905.642,45	373.188.128,36
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	278.905.642,45	373.188.128,36
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	54.127.868,55	32.404.589,25
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	54.127.868,55	32.404.589,25
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	6.995.380,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	47.132.488,55	32.404.589,25
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 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	61.983.408,70	44.310.825,82
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	10.666.619,96	14.740.158,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	51.316.788,74	29.570.667,82
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
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	17.471.414,03	33.051.492,90
Devisentermingeschäfte	15.307.912,47	31.636.220,26
Sonstige	2.163.501,56	1.415.209,37
Finanzkonten	13.292.036,35	14.730.434,62
Liquide Mittel	13.292.036,35	14.730.434,62
Gesamt Aktiva	478.280.370,08	543.185.407,68

PASSIVBILANZ ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Eigenkapital		
Kapital	391.921.155,76	447.179.316,78
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	21.395,91	0,00
Saldovortrag (a)	2.059.638,80	1.686.185,76
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-6.985.061,22	-2.104.022,29
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	13.312.316,04	15.033.049,22
Gesamt Eigenkapital	400.329.445,29	461.794.529,47
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	50.982.514,67	29.712.315,98
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	50.982.514,67	29.712.315,98
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	50.982.514,67	29.712.315,98
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	26.968.410,12	51.678.662,23
Devisentermingeschäfte	15.249.746,25	31.346.114,04
Sonstige	11.718.663,87	20.332.448,19
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	478.280.370,08	543.185.407,68

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
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 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	427.813,33	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	15.636.848,36	20.251.368,53
Erträge aus Schuldtiteln	1.630.326,41	1.586.003,59
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	416.040,47	397.293,13
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	809,20	739,95
GESAMT (I)	18.111.837,77	22.235.405,20
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	-229.290,88	-852,54
Aufwendungen für Finanzkontrakte	-1.575,00	-800,48
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-39.499,19	-868,04
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	270.365,07	2.521,06
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	17.841.472,70	22.232.884,14
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	3.753.363,45	5.035.260,12
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	14.088.109,25	17.197.624,02
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-775.793,21	-2.164.574,80
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	13.312.316,04	15.033.049,22

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

Regeln für die Bewertung und Verbuchung der Aktiva

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

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

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

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

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

Da der Fonds seit dem 30. September 2019 für Zeichnungen geschlossen ist, werden Anleihen und ähnliche Wertpapiere seit diesem Datum mit dem Verkaufspreis (*Bid*) bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

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

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen. Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

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

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

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

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

- Sonstige Instrumente Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne)

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

Währung: CR-EUR- / DR-EUR- / CI-EUR- / CR-EUR- /CN-EUR- / DN-EUR- / GC-EUR-Anteile: Euro (EUR)

CR-CHF-[H]- / CN-CHF-[H]-Anteile: Schweizer Franken (CHF)

CN-USD-[H]- / DR-USD-[H]-Anteile: US-Dollar (USD)

Form der Anteile (alle Fondsanteile): Inhaberanteile

Dezimalisierung (alle Fondsanteile): Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen

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

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

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

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

Informationen zu den Kosten

Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteile: höchstens 1,25% einschl. Steuern
		CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,65% einschl. Steuern
		CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteile: höchstens 0,70% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr*	Nettovermögen	10% einschl. Steuern der Netto-Outperformance über einer Wertentwicklung des Fonds auf Jahresbasis von: <ul style="list-style-type: none"> - 3,20% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CR-EUR-, DR-EUR-, CR-CHF-[H]- und DR-USD-[H]-Anteilen, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden; - 3,80% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CI-EUR-, DI-EUR- und GC-EUR-Anteilen, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden; - 3,75% im Referenzzeitraum des Fonds im Fall von CN-EUR-, DN-EUR-, CN-CHF-[H]- und CN-USD-[H]-Anteilen, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden;
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	EUR 15 netto

Erfolgsabhängige Gebühr

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

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

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

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

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

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

- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.

- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden.

So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.

- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.

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

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

1. Entwicklung des Nettovermögens ZUM 31.03.2023 in EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	461.794.529,47	623.798.656,57
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	253.934,30	1.351.115,58
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-54.384.741,50	-158.267.245,55
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	573.489,19	4.667.965,06
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-8.868.316,92	-5.219.471,96
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	61.056,91
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	-59.506,26
Transaktionskosten	-3.810,70	-6.564,17
Wechselkursdifferenzen	-392.182,59	-99.369,89
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-9.098.695,09	-17.483.853,80
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-20.779.398,69	-11.680.703,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-11.680.703,60	5.803.150,20
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	-315,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-3.632.555,06	-4.145.877,04
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	14.088.109,25	17.197.624,02
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 (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	400.329.445,35	461.794.529,47

(*) 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 Anleihen und ähnliche Wertpapiere	4.109.594,30	1,03
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	269.499.200,48	67,32
	An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz	5.296.856,67	1,32
	Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	0,00	0,00
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	278.905.642,45	69,67
	Schuldtitel		
	Schatzwechsel	6.995.380,00	1,75
	Euro Medium Term Notes	47.132.488,55	11,77
	Gesamt Schuldtitel	54.127.868,55	13,52
	Gesamt Aktiva	333.033.511,00	83,19
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	14.000.000,00	3,50	38.500.000,00	9,62				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	273.608.785,78	68,35			5.296.856,67	1,32		
Schuldtitel	54.127.868,55	13,52						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	58.358.379,32	14,58			3.625.029,38	0,91		
Finanzkonten							13.292.036,35	3,32
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			50.982.514,67	12,74				
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	52.500.000,00	13,11								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			5.155.165,71	1,29	220.917.307,22	55,18	52.833.169,52	13,20		
Schuldtitel	6.995.380,00	1,75	2.279.222,46	0,57	29.817.625,64	7,45	15.035.640,45	3,76		
Befristete Wertpapiergeschäfte			2.969.993,14	0,74	32.526.924,25	8,13	26.486.491,31	6,62		
Finanzkonten	13.292.036,35	3,32								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte			50.982.514,67	12,74						
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	GBP	GBP		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	9.206.520,14	2,30						
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	2.689.600,07	0,67	1.325.976,84	0,33				
Finanzkonten	60.531,82	0,02	3.877,66	0,00	15.885,49	0,00		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	11.244.011,21	2,81	1.173,09	0,00				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.03.2023
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	13.409.917,20
	Abgesicherte Termingeschäfte	1.897.995,27
	Kupons und Dividenden	117.521,29
	Sonstige Forderungen	45.980,27
	Sicherheiten	2.000.000,00
		17.471.414,03
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	13.326.237,36
	Abgesicherte Termingeschäfte	1.923.508,89
	Sonstige Verbindlichkeiten	166.493,34
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	100.000,00
	Ersteinschuss	11.146.043,56
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	306.126,97
	26.968.410,12	
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-9.496.996,09

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	419,678	41.615,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-269.479,855	-26.181.905,38
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-269.060,177	-26.140.290,25

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6.570,717	-6.527.685,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.570,717	-6.527.685,12

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	560.641	56.080,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-37.530,592	-3.749.480,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-36.969,951	-3.693.399,21

	Anteile	Betrag
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.392,239	-231.918,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.392,239	-231.918,42

	Anteile	Betrag
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.800	-280.735,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.800	-280.735,00

	Anteile	Betrag
CN-USD (H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.581,25	156.238,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-118.899,65	-11.644.540,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-117.318,4	-11.488.301,87

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-46.458,364	-4.125.984,92
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-46.458,364	-4.125.984,92

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.675,301	-1.492.300,27
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.675,301	-1.492.300,27

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.618,984	-150.192,14
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.618,984	-150.192,14

	Anteile	Betrag
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	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-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
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
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
CN-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
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

	Betrag
DR-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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.669.390,80
Erfolgsabhängige Gebühr	8,42
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	844.665,90
Erfolgsabhängige Gebühr	0,56
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	75.308,23
Erfolgsabhängige Gebühr	12,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CR-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	12.184,17
Erfolgsabhängige Gebühr	0,02
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CN-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.907,13
Erfolgsabhängige Gebühr	0,02
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CN-USD-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.949,85
Erfolgsabhängige Gebühr	0,13
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	153.386,67
Erfolgsabhängige Gebühr	5,86
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	512.925,77
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	474.072,31
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.556,92
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
DR-USD-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.988,84
Erfolgsabhängige Gebühr	0,05
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIE:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	31.03.2023
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

	31.03.2023
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

	31.03.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Wertpapierleihen	11.146.043,56
Repogeschäfte als Pensionsgeber	50.982.514,67
Termineinlage	38.500.000,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	100.629.558,53

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Summe gesamt	Summe pro Anteil	Steuer- gutschriften gesamt	Steuer- gutschriften 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)	31.03.2023	31.03.2022
	Zur Verwendung verbleibende Summen	
Saldovortrag	2.059.638,80	1.686.185,76
Ergebnis	13.312.316,04	15.033.049,22
Gesamt	15.371.954,84	16.719.234,98

	31.03.2023	31.03.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.699.732,21	4.424.482,22
Gesamt	3.699.732,21	4.424.482,22
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuer- gutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	4.663.068,53	4.847.682,87
Gesamt	4.663.068,53	4.847.682,87
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	340.772,86	468.272,80
Gesamt	340.772,86	468.272,80
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	24.920,57	29.334,16
Gesamt	24.920,57	29.334,16
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	17.824,82	25.856,65
Gesamt	17.824,82	25.856,65
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CN-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	15.253,90	13.292,57
Gesamt	15.253,90	13.292,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	686.144,47	1.096.396,56
Gesamt	686.144,47	1.096.396,56
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	1.210.552,52	1.359.588,80
Saldovortrag des Geschäftsjahres	2.679,05	1.606,74
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	1.213.231,57	1.361.195,54
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	453.390,458	499.848,822
Ausschüttung pro Anteil	2,67	2,72
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	2.204.705,44	2.329.577,55
Saldovortrag des Geschäftsjahres	2.483.201,40	2.095.399,57
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	4.687.906,84	4.424.977,12
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	80.758,441	82.433,742
Ausschüttung pro Anteil	27,30	28,26
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	10.888,64	15.854,49
Saldovortrag des Geschäftsjahres	7.319,91	7.522,54
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	18.208,55	23.377,03
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	4.003,176	5.622,16
Ausschüttung pro Anteil	2,72	2,82
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	31.03.2023	31.03.2022
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	4.725,00	4.357,50
Saldovortrag des Geschäftsjahres	165,26	9,96
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	4.890,26	4.367,46
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1.750	1.750
Ausschüttung pro Anteil	2,70	2,49
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	
	31.03.2023	31.03.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	21.395,91	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-6.985.061,22	-2.104.022,29
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-6.963.665,31	-2.104.022,29

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und-verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.183.531,38	-755.009,71
Gesamt	-2.183.531,38	-755.009,71
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	
	31.03.2023	31.03.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.300.824,22	-687.200,15
Gesamt	-2.300.824,22	-687.200,15
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	
	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-170.471,64	-67.316,05
Gesamt	-170.471,64	-67.316,05
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	
	31.03.2023	31.03.2022
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	11.846,37	74.646,27
Gesamt	11.846,37	74.646,27
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	
	31.03.2023	31.03.2022
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	7.775,15	32.504,54
Gesamt	7.775,15	32.504,54
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	
	31.03.2023	31.03.2022
CN-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	10.481,27	35.662,59
Gesamt	10.481,27	35.662,59
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	
	31.03.2023	31.03.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-338.554,75	-155.408,61
Gesamt	-338.554,75	-155.408,61
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	
	31.03.2023	31.03.2022
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-716.730,72	-224.271,47
Gesamt	-716.730,72	-224.271,47
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	
	31.03.2023	31.03.2022
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.302.904,10	-376.777,15
Gesamt	-1.302.904,10	-376.777,15
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	
	31.03.2023	31.03.2022
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-6.442,76	-2.563,46
Gesamt	-6.442,76	-2.563,46
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	
	31.03.2023	31.03.2022
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	315,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	25.691,47	21.395,91
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	25.691,47	21.710,91
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	1.750	1.750
Ausschüttung pro Anteil	0,00	0,18

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

CR-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	124.086.168,60	152.061.223,35	226.025.166,62	260.570.461,23	170.979.579,48
Anzahl der Anteile	1.246.275.306	1.515.335.483	2.232.084.501	3.198.620.247	1.716.049.619
Nettoinventarwert pro Anteil	99,56	100,34	101,26	81,46	99,63
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,96	2,92	1,23	3,30	3,99
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,75	-0,50	-4,73	-1,74	-2,65
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CI-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	131.158.901,06	138.151.732,64	157.503.923,78	142.849.099,47	69.912.561,91
Anzahl der Anteile	127.882.581	134.453.298	152.815.093	173.295.789	69.750.119
Nettoinventarwert pro Anteil	1.025,61	1.027,50	1.030,68	824,30	1.002,32
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	36,46	36,05	18,04	39,34	45,74
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-17,99	-5,11	-47,82	-17,67	-26,61
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	9.715.219,17	13.534.947,40	24.360.555,10	30.512.416,85	105.982.474,41
Anzahl der Anteile	94.811.565	131.781.516	236.341.513	369.964.969	1.056.731.452
Nettoinventarwert pro Anteil	102,46	102,70	103,07	82,47	100,29
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,59	3,55	1,76	3,91	4,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,79	-0,51	-4,78	-1,76	2,66
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CR-CHF-(H)-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	830.691,26	1.049.273,81	1.058.440,28	2.157.435,31	181.256,61
Anzahl der Anteile	8.464.542	10.856,781	11.693,781	28.371,855	2.055,848
Nettoinventarwert pro Anteil	97,39	98,96	100,11	80,70	98,60
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,94	2,70	1,12	2,97	3,43
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,39	6,88	-8,85	3,70	-0,98
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-CHF-(H)-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	505.223,54	774.214,86	4.471.238,30	5.144.612,14	4.907.012,38
Anzahl der Anteile	4.956.785	7.756,785	48.106,785	66.242,067	54.725,851
Nettoinventarwert pro Anteil	101,15	102,20	102,80	82,43	100,28
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,59	3,33	1,86	3,57	3,45
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	1,56	4,19	-8,77	3,74	-0,62
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-USD-(H)-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	421.355,89	402.485,08	422.862,28	492.879,50	1.369.100,83
Anzahl der Anteile	4.100,000	4.100,000	4.570,000	6.275,000	15.160,000
Nettoinventarwert pro Anteil	111,66	109,24	108,74	86,23	101,40
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,72	3,24	1,43	3,59	1,60
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	2,55	8,70	-9,98	-0,55	1,96
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

GC-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	19.299.379,49	31.242.466,99	56.141.704,91	79.890.288,16
Anzahl der Anteile	190.481,73	307.800,130	551.420,025	1.002.061,036
Nettoinventarwert pro Anteil	101,31	101,50	101,81	79,72
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,60	3,56	3,69	1,96
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,77	-0,50	-4,66	-1,35
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–

DR-EUR-ANTEIL	31.03.2022	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	40.306.151,59	46.246.718,59	60.565.403,33	55.465.739,62	32.302.261,82
Anzahl der Anteile	453.390,458	499.848,822	630.534,437	699.065,238	323.060,500
Nettoinventarwert pro Anteil	88,89	92,52	96,05	79,34	99,98
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,58	-0,45	-4,57	-1,78	-2,76
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,67	2,72	2,72	2,38	3,00
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

DI-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	73.485.698,96	77.647.340,89	92.028.176,70	87.910.592,26	72.389.743,63
Anzahl der Anteile	80.758,441	82.433,742	94.516,824	109.952,563	72.276,621
Nettoinventarwert pro Anteil	909,94	941,93	973,66	799,53	1.001,56
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-16,13	-4,57	-46,16	-17,19	-26,32
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	27,30	28,26	29,20	24,00	30,04
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

DN-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	363.288,85	528.407,31	612.182,89	1.477.703,29	776.471,82
Anzahl der Anteile	4.003.176	5.622,160	6.297,775	18.503,617	7.758,641
Nettoinventarwert pro Anteil	90,75	93,98	97,20	79,86	100,07
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,60	-0,46	-4,60	-1,71	-2,46
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,72	2,82	2,92	2,40	3,00
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

DR-USD-(H)-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	157.366,85	155.718,55	609.002,38	523.710,57
Anzahl der Anteile	1.750,000	1.750,000	7.000,000	7.000,000
Nettoinventarwert pro Anteil	97,71	99,01	102,24	82,13
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-8,85	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,70	2,49	2,71	2,16
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,18		0,30
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1.395.000	1.345.031,68	0,34
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	2.350.000	2.153.431,04	0,54
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	1.971.000	1.907.853,81	0,48
Techem Verwaltung 675 mbH 2% Reg S 20/15.07.25	EUR	2.200.000	2.057.305,56	0,51
Banijay Entertainment SAS 3.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	4.219.000	4.109.594,30	1,03
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	5.000.000	4.718.136,11	1,18
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	212.000	196.847,75	0,05
Sprint Corp 7.875% Ser B Sen 14/15.09.23	USD	1.500.000	1.395.453,14	0,35
Teva Pharmaceutical Fin II BV 1.125% 16/15.10.24	EUR	1.450.000	1.383.068,79	0,35
Adient GI Hgs Ltd 3.5% Reg S Sen 16/15.08.24	EUR	226.122,72	225.478,47	0,06
Crown European Hgs SA 2.625% Reg S Sen 16/30.09.24	EUR	1.500.000	1.464.512,50	0,37
Axalta Coating Syst Dutch Hg B 3.75% Sen Reg S 16/15.01.25	EUR	3.680.000	3.652.985,73	0,91
Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	EUR	907.000	914.634,29	0,23
Jaguar Land Rover Automoti Plc 2.2% 17/15.01.24	EUR	1.604.000	1.571.018,20	0,39
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25	EUR	6.050.000	5.571.687,00	1,39
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	2.592.000	2.369.682,00	0,59
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	5.850.000	5.744.860,06	1,44
Energia Group ROI Hgs DAC 4% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	5.670.000	5.391.269,10	1,35
Nidda Healthcare Holding AG 3.5% Sen Reg S 17/30.09.24	EUR	4.074.000	3.987.993,33	1,00
Iliad SA 1.5% Sen Reg S 17/14.10.24	EUR	5.500.000	5.297.426,71	1,32
Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	EUR	3.350.000	3.327.139,97	0,83
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	2.067.000	2.022.362,56	0,51
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	6.497.000	6.331.490,73	1,58
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1.700.000	1.632.699,13	0,41
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	2.000.000	1.959.450,74	0,49
Paprec Holding SA 4% 18/31.03.25	EUR	5.170.000	5.088.193,37	1,27
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.361.000	1.336.864,74	0,33
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	6.500.000	6.008.016,78	1,50
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	5.050.000	4.996.495,25	1,25
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	4.739.000	4.419.043,78	1,10
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 18/15.07.24	EUR	386.115,21	385.335,47	0,10
Cirsa Finance Intl Sarl 6.25% Sen Reg S 18/20.12.23	EUR	723.980,999	733.516,63	0,18
Rossini Sarl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	6.000.000	6.185.910,00	1,55
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	4.539.000	4.456.468,37	1,11
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	200.000	192.029,86	0,05
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	5.300.000	5.110.597,59	1,28
Faurecia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	3.910.000	3.699.688,16	0,92
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	1.300.000	1.190.559,67	0,30
Loxam 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	3.050.000	2.797.993,33	0,70
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	3.656.000	3.441.790,39	0,86
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	2.962.000	2.840.332,56	0,71
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	EUR	5.150.000	5.038.565,44	1,26
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	1.803.000	1.724.524,15	0,43
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	8.603.394	8.645.176,62	2,13
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	4.865.000	4.733.290,94	1,18

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 52

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	1.699.000	1.585.127,95	0,40
Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	EUR	3.000.000	2.908.395,83	0,73
Cirsa Finance Intl Sàrl FRN Sen Reg S 19/30.09.25	EUR	1.000.000	980.972,92	0,25
Matterhorn Telecom SA 2.625% Sen Reg S 19/15.09.24	EUR	3.350.000	3.315.044,15	0,83
Altice France SA 2.5% Sen Reg S 19/15.01.25	EUR	3.110.000	2.927.990,71	0,73
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	3.000.000	2.732.255,34	0,68
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	5.400.000	5.263.721,25	1,31
Altice Financing SA 2.25% Sen Rg S 20/15.01.25	EUR	3.300.000	3.120.900,75	0,78
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	649.000	637.699,83	0,16
Q-Park I Holding BV 1.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	1.727.000	1.587.259,80	0,40
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	3.594.000	3.566.913,22	0,89
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	439.000	405.565,94	0,10
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	2.269.000	2.132.126,36	0,53
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	4.468.000	4.418.128,43	1,10
Parts Europe SA 6.5% Sen Reg S 20/16.07.25	EUR	6.310.000	6.422.027,04	1,60
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	6.608.000	6.275.018,29	1,57
Lottomatica SpA FRN 20/15.07.25	EUR	600.000	610.840,53	0,15
Lottomatica SpA 6.25% Sen Reg S 20/15.07.25	EUR	5.230.000	5.276.417,70	1,32
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	6.780.000	6.910.040,40	1,73
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	2.970.109,6	2.946.845,80	0,74
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	1.000.000	995.456,67	0,25
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	2.590.000	2.531.618,52	0,63
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	5.497.000	5.281.877,20	1,32
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	8.152.000	7.915.792,40	1,98
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	2.871.000	2.590.068,66	0,65
Manutencoop Facility Mgt SpA 7.25% 21/01.02.26	EUR	1.263.000	1.123.170,11	0,28
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	EUR	5.975.000	5.359.445,54	1,34
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	3.847.000	3.536.612,82	0,88
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	1.500.000	1.445.993,84	0,36
Iliad SA 0.75% 21/11.02.24	EUR	1.500.000	1.455.177,74	0,36
IPD 3 BV 5.5% 20/01.12.25	EUR	3.420.000	3.412.121,22	0,85
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	3.900.000	3.634.274,58	0,91
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	1.823.000	1.788.489,21	0,45
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	4.120.000	4.314.518,93	1,08
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	3.397.000	3.328.180,08	0,83
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	6.829.000	6.156.835,76	1,54
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	600.000	620.041,67	0,15
Commscope Finance LLC 6% 144A 19/01.03.26	USD	1.500.000	1.338.404,20	0,33
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	1.300.000	1.169.221,35	0,29
Faurecia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	1.284.000	1.358.373,20	0,34
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			267.134.771,74	66,73
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	2.800.000	2.684.461,26	0,67
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	2.568.000	2.388.160,82	0,60
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	3.307.000	2.926.359,71	0,73
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	4.173.000	3.771.888,92	0,94
GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			11.770.870,71	2,94
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			278.905.642,45	69,67
France 0% 23/13.04.23	EUR	7.000.000	6.995.380,00	1,75

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
 Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehore („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 53

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Handelbare Schuldtitel			6.995.380,00	1,75
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			6.995.380,00	1,75
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	2.353.000	2.195.620,72	0,55
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% EMTN Ser2 Sen 15/04.11.25	EUR	2.500.000	2.374.967,12	0,59
Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	EUR	4.000.000	4.022.549,04	1,00
Saipem Finance Intl BV 2.625% EMTN Ser 4 17/07.01.25	EUR	1.000.000	956.396,85	0,24
Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	2.300.000	2.228.011,89	0,56
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	2.910.000	2.801.785,18	0,70
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500.000	468.829,32	0,12
Telecom Italia SpA 4% EMTN Sen Reg S 19/11.04.24	EUR	1.500.000	1.544.224,32	0,39
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	2.307.000	2.279.222,46	0,57
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	5.891.000	5.514.524,22	1,38
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	1.000.000	979.491,23	0,24
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	6.100.000	6.118.746,22	1,52
PPF Telecom Group BV 3.5% EMTN Sen Reg S 20/20.05.24	EUR	1.000.000	1.013.159,04	0,25
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	5.900.000	5.695.549,64	1,42
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	1.500.000	1.462.186,64	0,37
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	1.100.000	1.078.868,55	0,27
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	4.200.000	3.919.488,33	0,98
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	1.800.000	1.693.975,18	0,42
Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	EUR	800.000	784.892,60	0,20
GESAMT Sonstige Schuldtitel			47.132.488,55	11,77
GESAMT Schuldtitel			54.127.868,55	13,52
XS1713568811 060124	EUR	842.699	1.535,82	0,00
XS1713568811 060124	EUR	186.460	839,07	0,00
XS1843437549 060124	EUR	583.716,7	985,02	0,00
DE000A2TEDB8 060124	EUR	1.083.384	975,05	0,00
XS2031870921 060124	EUR	190.760	150,22	0,00
XS2200172653 060124	EUR	463.140	2.084,13	0,00
XS2166217278 060124	EUR	363.954,8	1.023,62	0,00
XS1713568811 060124	EUR	496.800	558,90	0,00
XS2354326410 060124	EUR	188.300	317,76	0,00
XS2200172653 060124	EUR	1.272.960	1.288,87	0,00
XS1814065345 060124	EUR	510.500	2.584,41	0,00
XS1814065345 110124	EUR	324.648,5	2.039,87	0,00
XS2305742434 200124	EUR	132.660	116,08	0,00
XS2305742434 200124	EUR	146.520	128,21	0,00
XS1814065345 230124	EUR	180.700	1.573,60	0,00
DE000A2TEDB8 240124	EUR	136.776	100,30	0,00
XS1551347393 020224	EUR	646.295,4	695,84	0,00
XS1814065345 030224	EUR	215.437,5	1.189,39	0,00
XS2333301674 060224	EUR	213.175	292,52	0,00
XS2336345140 070224	EUR	173.299	112,64	0,00
XS1057659838 200324	EUR	100.179,35	24,49	0,00
XS1843437200 300324	EUR	1.088.792,4	21,17	0,00
XS1843437200 300324	EUR	1.087.844,8	21,15	0,01
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			18.658,13	0,01
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren insgesamt			18.658,13	0,01

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 54

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
FR0013318102 060124	EUR	-195.000	-194.133,47	-0,05
FR0013449972 060124	EUR	-1.391.250	-1.388.573,58	-0,35
FR0013449972 060124	EUR	-441.900	-441.049,89	-0,11
DE000A2TEDB8 060124	EUR	-389.902,5	-388.889,24	-0,10
XS1990952779 060124	EUR	-138.375	-137.641,79	-0,03
XS2274815369 060124	EUR	-283.562,5	-282.634,19	-0,07
XS2344474320 060124	EUR	-293.225	-292.034,14	-0,07
XS2294854745 060124	EUR	-267.627,5	-266.528,55	-0,07
XS2305742434 060124	EUR	-407.250	-405.861,79	-0,10
XS2195511006 060124	EUR	-315.737,5	-314.490,73	-0,08
XS1908248963 060124	EUR	-370.472,5	-369.334,69	-0,09
XS2194288390 060124	EUR	-602.222,5	-600.318,72	-0,15
XS1496337236 060124	EUR	-209.087,5	-208.685,27	-0,05
XS1991114858 060124	EUR	-871.150	-866.984,81	-0,22
XS1586831999 060124	EUR	-384.750	-383.992,52	-0,10
XS1843437549 060124	EUR	-784.545	-780.993,89	-0,20
XS1843437549 060124	EUR	-1.085.535	-1.080.621,52	-0,27
XS1991114858 060124	EUR	-714.375	-710.541,49	-0,18
XS2305742434 060124	EUR	-303.000	-302.506,62	-0,08
XS1991114858 060124	EUR	-543.686	-541.074,27	-0,14
XS2249892535 060124	EUR	-283.305	-282.664,38	-0,07
XS2195511006 060124	EUR	-229.680,8	-228.903,04	-0,06
XS2354326410 060124	EUR	-131.880	-131.418,58	-0,03
XS1991034825 090124	EUR	-808.450	-806.734,29	-0,20
XS2291911282 100124	EUR	-187.050	-186.555,38	-0,05
XS2112335752 100124	EUR	-340.456,74	-339.683,48	-0,08
XS2333301674 180124	EUR	-240.625,5	-239.958,73	-0,06
XS2291911282 190124	EUR	-206.294,4	-205.730,82	-0,05
XS2291911282 200124	EUR	-204.160	-203.588,15	-0,05
XS1827600724 020224	EUR	-310.791	-309.845,85	-0,08
XS1991034825 030224	EUR	-1.059.482,4	-1.057.826,08	-0,26
XS1680281133 070224	EUR	-725.564,4	-723.554,89	-0,18
XS2294854745 070224	EUR	-287.045	-285.619,70	-0,07
XS2294854745 070224	EUR	-152.800	-151.933,05	-0,04
XS1969645255 130224	EUR	-789.600	-791.665,20	-0,20
XS1991114858 150224	EUR	-800.730	-803.825,84	-0,20
FR0013426376 200224	EUR	-187.920	-188.419,34	-0,05
FR0013426376 200224	EUR	-1.315.440	-1.318.935,38	-0,33
FR0013426376 230224	EUR	-281.880	-283.093,91	-0,07
XS2274815369 280224	EUR	-168.410,4	-168.964,67	-0,04
FR0013449972 010324	EUR	-908.200	-910.553,32	-0,23
XS2294854745 020324	EUR	-309.375	-310.568,55	-0,08
XS2291929573 020324	EUR	-225.496,5	-226.366,45	-0,06
XS2274815369 020324	EUR	-331.987,5	-333.268,29	-0,08
XS1680281133 030324	EUR	-382.672,7	-383.534,10	-0,10
XS2274815369 030324	EUR	-573.354	-574.644,62	-0,14
FR0013399029 030324	EUR	-272.970	-273.584,46	-0,07
FR0013449972 080324	EUR	-637.000	-638.325,58	-0,16
XS1843437549 080324	EUR	-699.300	-700.755,22	-0,18

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
 Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehore („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
 Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 55

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
XS1057659838 080324	EUR	-171.236	-171.577,78	-0,04
XS2251742537 080324	EUR	-236.344	-236.815,73	-0,06
XS2274815369 090324	EUR	-371.544	-372.630,65	-0,09
XS2166217278 100324	EUR	-239.120	-239.426,54	-0,06
XS2294854745 100324	EUR	-454.410	-456.428,20	-0,11
XS2013574384 130324	EUR	-1.408.795	-1.410.907,41	-0,35
XS1813579593 140324	EUR	-199.500	-199.950,42	-0,05
XS1496337236 140324	EUR	-174.440	-174.833,84	-0,04
XS2244837162 150324	EUR	-395.352	-396.191,88	-0,10
XS1551347393 150324	EUR	-172.197,2	-172.563,01	-0,04
XS1991034825 200324	EUR	-2.331.623,8	-2.333.468,05	-0,58
XS2294854745 200324	EUR	-287.560	-287.787,45	-0,07
XS1969645255 200324	EUR	-1.526.630	-1.527.837,52	-0,38
FR0013318102 210324	EUR	-665.000	-665.401,72	-0,17
XS1969645255 210324	EUR	-210.657,2	-210.784,45	-0,05
XS2112340679 210324	EUR	-307.346,4	-307.632,19	-0,08
XS1827600724 210324	EUR	-596.030,4	-596.741,91	-0,15
FR0013426376 220324	EUR	-460.150	-460.397,07	-0,12
XS1551347393 220324	EUR	-469.563,7	-469.815,83	-0,12
XS2195511006 220324	EUR	-1.008.720	-1.009.866,75	-0,25
FR0013426376 220324	EUR	-548.640	-549.119,69	-0,14
XS2112340679 220324	EUR	-338.650,2	-338.865,86	-0,08
XS1956187550 230324	EUR	-735.000	-735.508,64	-0,18
XS2115189875 240324	EUR	-339.430	-339.629,72	-0,08
XS2336345140 240324	EUR	-200.477	-200.594,96	-0,05
XS2354326410 240324	EUR	-867.724	-868.234,56	-0,22
XS2199445193 240324	EUR	-610.151,4	-610.510,41	-0,15
XS1827600724 270324	EUR	-276.210	-276.331,87	-0,07
XS2553825949 240324	EUR	-353.123,5	-353.331,27	-0,09
XS1813579593 270324	EUR	-595.725	-595.987,85	-0,15
FR0013426376 220324	EUR	-365.760	-365.956,35	-0,09
XS1684387456 270324	EUR	-630.825	-631.103,33	-0,16
XS2333301674 270324	EUR	-166.380	-166.453,41	-0,04
XS1964638107 270324	EUR	-560.340	-560.587,23	-0,14
XS2354326410 280324	EUR	-135.529,2	-135.569,07	-0,03
XS1969645255 280324	EUR	-240.025,6	-240.096,21	-0,06
FR0013426376 290324	EUR	-2.040.720	-2.041.320,31	-0,51
XS2013574384 290324	EUR	-1.612.780,2	-1.613.017,46	-0,40
XS1843437200 290324	EUR	-606.360	-606.449,20	-0,15
XS2004438458 290324	EUR	-235.831,27	-235.865,96	-0,06
XS2344474320 290324	EUR	-254.800	-254.837,48	-0,06
XS1956187550 300324	EUR	-473.350	-473.350,00	-0,12
XS1827600724 300324	EUR	-190.650	-190.650,00	-0,05
XS1964638107 300324	EUR	-1.452.046,5	-1.452.149,19	-0,36
XS2296201424 300324	EUR	-673.190	-673.237,61	-0,17
FR0013414919 300324	EUR	-197.020	-197.033,11	-0,05
XS1991034825 310324	EUR	-456.084,2	-456.084,20	-0,11
XS1813579593 310324	EUR	-1.102.168,8	-1.102.168,80	-0,28

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-50.982.514,67	-12,74
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-50.982.514,67	-12,74
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-50.963.856,54	-12,73
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1.800	28.125,01	0,01
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	55	55.000,00	0,01
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	1.300	34.396,28	0,01
GESAMT Kupons und Dividenden			117.521,29	0,03
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-884.833,95	-883.828,56	-0,22
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-195.783	-195.560,54	-0,05
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-612.902,54	-612.206,13	-0,15
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-1.137.553,2	-1.136.260,66	-0,28
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-200.298	-200.070,41	-0,05
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-486.297	-485.744,45	-0,12
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-382.152,54	-381.718,32	-0,10
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-521.640	-521.047,29	-0,13
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-197.715	-197.490,35	-0,05
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-1.336.608	-1.335.089,28	-0,33
CPTN EONIA 0.00 0601	EUR	-536.025	-535.415,94	-0,13
CPTN EONIA 0.00 1101	EUR	-340.880,93	-340.507,95	-0,09
CPTN EONIA 0.00 2001	EUR	-139.293	-139.156,22	-0,03
CPTN EONIA 0.00 2001	EUR	-153.846	-153.694,93	-0,04
CPTN EONIA 0.00 2301	EUR	-189.735	-189.559,34	-0,05
CPTN EONIA 0.00 2401	EUR	-143.614,8	-143.481,84	-0,04
CPTN EONIA 0.00 0202	EUR	-678.610,17	-678.067,56	-0,17
CPTN EONIA 0.00 0302	EUR	-226.209,38	-226.041,20	-0,06
CPTN EONIA 0.00 0602	EUR	-223.833,75	-223.670,48	-0,06
CPTN EONIA 0.00 0702	EUR	-181.963,95	-181.831,22	-0,05
Gara0.00 200324	EUR	-100.179,35	-100.163,89	-0,03
Gara0.00 300324	EUR	-1.143.232,02	-1.143.215,98	-0,29
Gara0.00 300324	EUR	-1.142.237,04	-1.142.221,02	-0,29
GESAMT Hinterlegungen			-11.146.043,56	-2,78
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-120.478,25	-120.478,25	-0,03
Diverse Kreditoren Sonstige USD	USD	-50.000	-46.015,09	-0,01
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	45.980,27	45.980,27	0,01
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-120.513,07	-0,03
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			-11.149.035,34	-2,78
OddoCie CHF-Anteile	CHF	3.848,16	3.877,66	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	10.552.697,74	10.552.697,74	2,64
OddoCie GBP-Anteile	GBP	13.959,7	15.885,49	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	65.773,88	60.531,82	0,02
OddoCie EUR-Anteile	EUR	2.659.043,64	2.659.043,64	0,66
GESAMT Vermögenswerte			13.292.036,35	3,32
A/V USD EUR 170423	USD	1.284.337	1.181.132,53	0,30
A/V USD EUR 170423	EUR	-1.215.680,59	-1.215.680,59	-0,30
H A/V USD EUR 170423	USD	169.000	155.419,80	0,04
H A/V USD EUR 170423	EUR	-157.380,62	-157.380,62	-0,04
H A/V CHF EUR 170423	CHF	818.000	824.828,18	0,21

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Borsenwert	% des Nettovermogens
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-836.209,81	-836.209,81	-0,21
H A/V CHF EUR 170423	CHF	497.000	501.148,66	0,13
H A/V CHF EUR 170423	EUR	-508.063,9	-508.063,90	-0,13
H A/V USD EUR 170423	USD	453.000	416.598,63	0,10
H A/V USD EUR 170423	EUR	-421.854,56	-421.854,56	-0,11
V/A USD EUR 170423	EUR	11.326.731,84	11.326.731,84	2,82
V/A USD EUR 170423	USD	-12.176.000	-11.197.582,65	-2,80
A/V USD EUR 170423	USD	980.872	902.052,83	0,23
A/V USD EUR 170423	EUR	-912.974,12	-912.974,12	-0,23
GESAMT Termingeschäfte			58.166,22	0,01
TERM FIX 2.88 030423	EUR	14.000.000	14.000.000,00	3,50
TERM ESTR 0.00 03042	EUR	38.500.000	38.500.000,00	9,61
GESAMT Termineinlagen			52.500.000,00	13,11
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-100.000	-100.000,00	-0,02
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-100.000,00	-0,02
GESAMT Liquide Mittel			65.750.202,57	16,42
Verwaltungsgebühr	CHF	-1.164,16	-1.173,09	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-304.513,41	-304.513,41	-0,08
Verwaltungsgebühr	USD	-449,28	-413,47	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-27	-27,00	0,00
GESAMT Kosten			-306.126,97	-0,08
GESAMT BARMITTEL			54.295.040,26	13,56
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	405.000	390.493,07	0,10
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	2.139.000	2.070.471,49	0,52
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	3.107.000	2.899.189,79	0,72
Banijay Entertainment SAS 3.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	681.000	663.340,54	0,17
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	185.000	171.777,52	0,04
Avis Budget Finance PLC 4.125% Reg S Sen 16/15.11.24	EUR	393.000	396.307,91	0,10
Jaguar Land Rover Automoti Plc 2.2% 17/15.01.24	EUR	657.000	643.490,62	0,16
Kronos Intl Inc 3.75% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	1.208.000	1.104.388,83	0,28
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	650.000	638.317,78	0,16
Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	900.000	871.830,74	0,22
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.939.000	1.904.614,80	0,48
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	1.491.000	1.390.334,30	0,35
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25	EUR	391.000	383.890,53	0,10
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	300.000	288.044,79	0,07
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	403.000	398.147,66	0,10
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	1.250.000	1.205.329,62	0,30
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	2.859.000	2.676.290,06	0,67
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	2.691.000	2.533.330,95	0,63
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	200.000	200.614,63	0,05
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	4.938.000	4.735.166,16	1,18
Cirsa Finance Intl Sarl 4.75% 19/22.05.25	EUR	150.000	146.754,33	0,04
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	600.000	573.884,91	0,14
IHO Verwaltungs GmbH 3.625% Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	237.064	238.215,31	0,06
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	3.271.000	3.051.767,82	0,76
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	5.600.000	5.368.922,52	1,34
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	351.000	344.888,51	0,09

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 58

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Q-Park I Holding BV 1.5% Sen Reg S 20/01.03.25	EUR	373.000	342.818,71	0,09
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	244.000	242.161,05	0,06
Synthomer Plc 3.875% Reg S 20/01.07.25	EUR	671.000	619.896,92	0,15
AMS OSRAM AG 6% 20/31.07.25	EUR	1.481.000	1.391.661,14	0,35
Renk GmbH 5.75% Sen 20/15.07.25	EUR	618.000	611.101,92	0,15
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	303.000	291.142,22	0,07
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	248.000	240.814,10	0,06
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	1.959.000	1.767.309,14	0,44
Manutencoop Facility Mgt SpA 7.25% 21/01.02.26	EUR	681.000	605.604,79	0,15
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	EUR	255.000	228.729,48	0,06
Goldstory SAS 5.375% 21/01.03.26	EUR	1.886.000	1.733.832,01	0,43
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	700.000	674.797,12	0,17
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	750.000	697.476,88	0,17
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	3.700.000	3.482.060,09	0,87
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	473.000	418.557,04	0,10
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	223.000	201.565,12	0,05
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	577.000	566.076,95	0,14
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	380.000	397.941,07	0,10
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	1.183.000	1.159.033,58	0,29
Faurecia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	335.000	354.404,22	0,09
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			51.316.788,74	12,82
GESAMT Positionen in vollstandigem Eigentum			2.000.000,00	0,50
GESAMT Vertragliche Kaufgeschafte			53.316.788,74	13,32
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	103.000	95.638,29	0,02
Jaguar Land Rover Automoti Plc 2.2% 17/15.01.24	EUR	699.000	684.627,01	0,17
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	1.613.000	1.578.166,81	0,39
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	1.260.000	1.213.144,11	0,30
ThyssenKrupp AG 2.875% EMTN Sen Reg S 19/22.02.24	EUR	1.240.000	1.225.069,72	0,31
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26	EUR	653.000	614.739,91	0,15
United Group BV FRN Sen Reg S 19/15.05.25	EUR	2.297.000	2.197.022,73	0,55
Loxam Module SAS 3.25% Sen Reg S 19/14.01.25	EUR	200.000	193.893,06	0,05
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	362.000	359.271,73	0,09
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	1.722.000	1.635.227,22	0,41
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	282.000	262.251,31	0,07
PCF GmbH 4.75% 21/15.04.26	EUR	250.000	221.224,65	0,06
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	190.000	171.737,09	0,04
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	200.000	195.948,19	0,05
GESAMT Wertpapierleihen			10.647.961,83	2,66
GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte			10.647.961,83	2,66
GESAMT Vertragliche Geschäfte			63.964.750,57	15,98
GESAMT NETTOVERMÖGEN			400.329.445,29	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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