



ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 28. März 2024

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.....	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW.....	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE.....	56

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 bzw. einem gleichwertigen Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an.

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

- Für CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Anlageziel des Fonds ist eine annualisierte Nettoperformance von über 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.
- **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.

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

- **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.

1.4 Berufsethik

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

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Wertpapierleihen

Risiko:

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

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: ODDO ET CIE, HSBC BANK PLC

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

01.04.2023:

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

CR-EUR:	FR0013300688	CN-USD [H]:	FR0013340742
DR-EUR:	FR0013300704	DR-USD [H]:	FR0013411931
CN-EUR:	FR0013300746	GC-EUR:	FR0013300720
DN-EUR:	FR0013300761	CI-EUR	FR0013300696
CR-CHF [H]:	FR0013300779	DI-EUR	FR0013300712
CN-CHF [H]:	FR0013300787		

26.03.2024:

Zusammenlegung der Anteilsklasse CR-CHF [H] mit der Anteilsklasse CR-EUR und der Anteilsklasse DR-USD [H] mit der Anteilsklasse DR-EUR.

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe			21.551.438,40		
% des Nettogesamtvermögens			6,91		

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

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

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name			ODDO ET CIE PARIS		
Summe			21.347.669,73		
Sitz			FRANKREICH		
2. Name			HSBC BANK PLC PARIS		
Summe			203.768,67		
Sitz			FRANKREICH		
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel			21.137.374,46		
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
EURO			21.137.374,46		
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen			21.137.374,46		

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			5.052.122,66		
mehr als 1 Jahr			16.499.315,74		
offen					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral			21.137.374,46		
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	881.207,68	

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name

ODDO ET CIE PARIS

Verwahrter Betrag

21.137.374,46

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	-131.801,81		-540.775,06		
in % der Rendite	100,00		100,00		
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene 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 2023–2024

Während des Berichtszeitraums wurden die Kreditmärkte vor allem von der allmählichen Abschwächung der Inflation und der Stabilisierung der nach wie vor schwachen Konjunkturdaten beeinflusst. Der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE) legte zwischen dem 31.03.2023 und dem 31.03.2024 insgesamt um +10,66% zu, während die Spreads um -130 Bp. auf ein Niveau von 367 Bp. zurückgingen.

Im zweiten und dritten Kalenderquartal 2023 wurde die Stimmung unter den Anlegern angesichts anhaltend schwacher Konjunkturdaten, der nach wie vor restriktiven Geldpolitik der Zentralbanken und einiger Gewinnwarnungen während des Berichtszeitraums, insbesondere im Chemie- und Verpackungssektor, von Rezessionsängsten belastet. Gleichwohl verbuchte der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE) sowohl im zweiten als auch im dritten Kalenderquartal ein Plus von 1,6%.

Im Verlauf des vierten Kalenderquartals 2023 legte der Markt für europäische Hochzinsanleihen stark zu (+5,3%), da die Anleger begannen, auf Zinssenkungen zu spekulieren, nachdem die Zentralbanken im September 2023 angekündigt hatten, die Zinsen nicht weiter zu erhöhen. Unterdessen waren die Konjunkturdaten trotz einer leichten Erholung weiterhin schwach.

Im ersten Kalenderquartal 2024 verzeichnete der Markt für europäische Hochzinsanleihen eine Performance von +1,7%. Was die Konjunkturindikatoren angeht, gab es erneut Anzeichen für eine Stabilisierung, während die erwarteten Ausfallraten laut Moody's nach wie vor langsam zurückgingen. Der Markt wurde weiterhin durch Kapitalzuflüsse in die Anlageklasse gestützt. Die Neuemissionstätigkeit war insbesondere im ersten Kalenderquartal 2024 sehr rege.

Die Renditen zehnjähriger deutscher Bundesanleihen lagen am Ende des Berichtszeitraums unverändert bei 2,3%, unterlagen aber einer gewissen Volatilität in Abhängigkeit von der Beurteilung der Zentralbankpolitik durch die Anleger. Das höchste Zinsniveau (2,97%) wurde Anfang Oktober 2023 erreicht und das niedrigste (1,9%) Ende Dezember 2023.

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.: Altice France, Pfeleiderer, Kronos).

Die Position in Altice France wurde im Mai 2023 vollständig veräußert, also ungefähr ein Jahr bevor das Unternehmen ein neues Verschuldungsziel festlegte, das eine Beteiligung der Anleihegläubiger an der Entschuldung mit einem Abschlag erfordert.

Die Erlöse aus dieser Transaktion und aus zurückgezahlten Anleihen wurden in Sektoren bzw. Titel mit soliden Fundamentaldaten reinvestiert, darunter Iliad (Telekommunikation, Frankreich), Eramet (Bergbau, Frankreich) und Renault (Automobile, Frankreich).

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
INEOS Finance Plc 2.875% Sen Reg S 19/01.05.26		6.557.772,70	Euro
Chemours (The) Co 4% Sen Reg S 18/15.05.26		5.952.700,14	Euro
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	5.943.220,00		Euro
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	487.015,00	5.686.352,28	Euro
Grifols SA 3.2% Sen Reg S /01.05.25		5.649.075,20	Euro
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26		5.147.100,20	Euro
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26		4.720.887,00	Euro
Cirsa Finance Intl Sàrl 4.75% 19/22.05.25	2.870.080,00	4.698.955,00	Euro
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	4.618.966,00		Euro
International Design Gr S.p.A. 6.5% Sen Reg S 18/15.11.25		4.269.522,00	Euro

2.3 Wertentwicklungen

Vom 31.03.2023 bis zum 31.03.2024 erzielte der Fonds ODDO BHF Haut Rendement 2025 (Aktienklasse CI-EUR) eine Performance nach Abzug der Kosten von 6,26%. Die größten Performancebeiträge lieferten das deutsche Modeunternehmen CBR (+23 Bp.), der französische Schmuckhändler Thom (+22 Bp.) sowie der weltweit agierende Gesundheitskonzern Teva (+22 Bp.). Im Gegensatz dazu kamen die schwächsten Beiträge von Pfeiderer, einem deutschen Zulieferer des Bausektors (Bodenbeläge aus Holz, Küchen), der die Performance um -8 Bp. minderte, dem österreichischen Technologiekonzern AMS (-2 Bp.) und dem französischen Telekommunikationsanbieter Altice France (-1 Bp.).

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CI-EUR	6,26%	3,76%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-CHF [H]	3,91%	3,72%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-EUR	6,22%	3,72%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CN-USD [H]	7,74%	3,72%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 CR-EUR	5,63%	3,17%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DI-EUR	6,26%	3,76%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DN-EUR	6,20%	3,72%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 DR-EUR	5,64%	3,17%
ODDO BHF Haut Rendement 2025 GC-EUR	6,27%	3,76%

2.4 Ausblick

Unserer Einschätzung nach könnten die Spreads am Markt für europäische Hochzinsanleihen künftig abhängig von den veröffentlichten Wirtschaftsdaten, der Inflationsentwicklung und der von den Zentralbanken ergriffenen Maßnahmen in einer Spanne zwischen 300 und 500 Bp. gehandelt werden. Unvorhersehbare (zusätzliche) geopolitische Spannungen sind weiterhin möglich. Der Anleiheauswahl kommt bei Anlagen in der Anlageklasse der europäischen Hochzinsanleihen weiterhin entscheidende Bedeutung bei.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



**BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN
JAHRESABSCHLUSS
Geschäftsjahr zum 28. März 2024**

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

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025 in Form eines Fonds Commun de Placement für das am 28. März 2024 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 01.04.2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

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

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

ODDO BHF HAUT RENDEMENT 2025

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über die folgenden, nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen.

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

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

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

2. Sonstige Finanzinstrumente im Portfolio:

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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



ODDO BHF GLOBAL TARGET 2026

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

Die Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung eines Jahresabschlusses, der gemäß den französischen Rechnungslegungsgrundsätzen ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt, und dafür, eine interne Kontrolle einzurichten, um die Aufstellung eines Jahresabschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen – beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen ist.

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Methode der Prüfung

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

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

Im Rahmen einer gemäß den in Frankreich geltenden Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommenen Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen während der gesamten Dauer dieser Prüfung aus. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

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

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

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 des Fonds zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

*Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes
Dokument*

Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2024.07.15 18:04:25 +0200



*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

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

<p>JAHRESBERICHT 28.03.2024</p>

AKTIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	21.300.438,27	52.500.000,00
Finanzinstrumente	306.281.177,89	395.016.919,70
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	217.547.249,85	278.905.642,45
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	217.547.249,85	278.905.642,45
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel	67.182.489,64	54.127.868,55
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	67.182.489,64	54.127.868,55
<i>Handelbare Schuldtitel</i>	0,00	6.995.380,00
<i>Sonstige Schuldtitel</i>	67.182.489,64	47.132.488,55
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	21.551.438,40	61.983.408,70
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	10.666.619,96
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	21.551.438,40	51.316.788,74
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	28.417.901,69	17.471.414,03
Devisentermingeschäfte	24.537.192,33	15.307.912,47
Sonstige	3.880.709,36	2.163.501,56
Finanzkonten	2.621.032,51	13.292.036,35
Liquide Mittel	2.621.032,51	13.292.036,35
Gesamt Aktiva	358.620.550,36	478.280.370,08

PASSIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	306.413.635,46	391.921.155,76
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	21.395,91
Saldovortrag (a)	1.070.252,43	2.059.638,80
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-4.045.841,61	-6.985.061,22
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	8.658.914,03	13.312.316,04
Gesamt Eigenkapital	312.096.960,31	400.329.445,29
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	21.137.374,46	50.982.514,67
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	21.137.374,46	50.982.514,67
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	21.137.374,46	50.982.514,67
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	25.386.215,59	26.968.410,12
Devisentermingeschäfte	24.814.929,52	15.249.746,25
Sonstige	571.286,07	11.718.663,87
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	358.620.550,36	478.380.370,08

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.03.2024 IN EUR

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

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	952.876,59	427.813,33
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	11.590.737,31	15.636.848,36
Erträge aus Schuldtiteln	2.004.460,09	1.630.326,41
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	138.721,73	416.040,47
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	181.825,67	809,20
GESAMT (I)	14.868.621,39	18.111.837,77
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	818.570,34	229.290,88
Aufwendungen für Finanzkontrakte	80.813,11	1.575,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	37.932,81	39.499,19
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	937.316,26	270.365,07
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	13.931.305,13	17.841.472,70
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	3.295.380,99	3.753.363,45
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	10.635.924,14	14.088.109,25
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-1.977.010,11	-775.793,21
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	8.658.914,03	13.312.316,04

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.

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

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird

- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

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

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.

Einlagen werden auf der Grundlage des Nominalwerts verbucht, zuzüglich der täglich berechneten Zinsen.

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 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-, CN-CHF-[H]-, CN-USD-[H]- und GC-EUR-Anteile Thesaurierende Anteile	DR-EUR-, DI-EUR- und DN-EUR-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)

CN-CHF-[H]-Anteil: Schweizer Franken (CHF)

CN-USD-[H]-Anteil: 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- und DR-EUR-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- und DR-EUR-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.
- 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

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

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.

1. Entwicklung des Nettovermögens ZUM 28.03.2024 in EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	400.329.445,29	461.794.529,47
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	1.563.867,04	253.934,30
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-108.283.661,81	-54.384.741,50
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.742.111,47	573.489,19
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-6.721.990,45	-8.868.316,92
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionskosten	-4.949,44	-3.810,70
Wechselkursdifferenzen	-209.866,19	-392.182,59
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	16.430.813,23	-9.098.695,09
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-3.497.672,25	-20.779.398,69
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-20.779.398,69	-11.680.703,60
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	-315,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-3.384.732,97	-3.632.555,06
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	10.635.924,14	14.088.109,25
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 (*)	-850.913,21	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	312.096.960,31	400.329.445,35

(*) Anpassung der Abschreibungskonten: -850.913,21 €

Dieser Betrag entspricht den zum 31.03.2023 aufgelaufenen Prämien. Diese Prämien waren in der Vermögenstabelle des vorherigen Geschäftsjahres im Posten „Nettoergebnis des Geschäftsjahres“ angegeben.

Die Darstellung der Rückzahlungsprämien wurde für die Aufstellung des Jahresabschlusses zum 28. März 2024 geändert. Die im Geschäftsjahr aufgelaufenen und eingenommenen Prämien sind in der Kapitalbilanz angegeben (unter „Bewertungsdifferenzen Geschäftsjahr n“ bzw. „Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten“).

Da der Posten „Bewertungsdifferenzen n-1“ nicht geändert werden kann, sind die in n-1 aufgelaufenen Prämien in der Vermögenstabelle im Posten „Sonstige Elemente“ angegeben. Diese regulierte Darstellung hat keine Folgen für das Nettovermögen, den Nettoinventarwert oder die Situation der Anteilhaber.

2. Zusätzliche Informationen

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapier- bezeichnung	Summe	%
Aktiva			
Anleihen und ähnliche Wertpapiere			
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen		207.375.113,62	66,45
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz		10.172.136,23	3,26
Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere		217.547.249,85	69,71
Schuldtitel			
Euro Medium Term Notes		67.182.489,64	21,53
Gesamt Schuldtitel		67.182.489,64	21,53
Gesamt Aktiva		284.729.739,49	91,23
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	5.000.000,00	1,60	16.300.438,27	5,22				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	207.375.113,62	66,45			10.172.136,23	3,26		
Schuldtitel	67.182.489,64	21,53						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	21.347.669,73	6,84			203.768,67	0,07		
Finanzkonten							2.621.032,51	0,84
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			21.137.374,46	6,77				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	21.300.438,27	6,82								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	5.471.332,06	1,75	49.657.998,83	15,91	162.417.918,96	52,04				
Schuldtitel			3.756.769,98	1,20	63.425.719,66	20,32				
Befristete Wertpapiergeschäfte			5.052.122,66	1,62	16.499.315,74	5,29				
Finanzkonten	2.621.032,51	0,84								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte	489.050,00	0,23	20.648.324,46	6,62						
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	21.970.999,79	7,04	1.049.572,94	0,34				
Schuldtitel					1.147.972,37	0,37		
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	382.417,61	0,12	220.204,66	0,07				
Finanzkonten	24.753,36	0,01	417,03	0,00	17.278,64	0,01		
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	21.989.234,99	7,05	1.142.493,44	0,37	1.145.818,27	0,37		
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.03.2024
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	24.537.192,23
	Kupons und Dividenden	156.050,69
	Sonstige Forderungen	3.554.658,67
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	170.000,00
		28.417.901,69
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	24.814.929,42
	Nachschusspflicht bei Pensionsgeschäften	220.000,00
	Sonstige Verbindlichkeiten	130.058,50
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	221.227,57
		25.386.215,59
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		3.031.686,20

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	6.285,296	660.621,25
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-344.989,195	-35.305.275,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-338.703,899	-34.644.654,72

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-14.782,846	-15.840.247,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.782,846	-15.840.247,07

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-27.061,739	-2.862.595,85
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-27.061,739	-2.862.595,85

	Anteile	Betrag
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-8.464,542	-875.147,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.464,542	-875.147,13

	Anteile	Betrag
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.750	-399.135,35
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.750	-399.135,35

	Anteile	Betrag
CN-USD (H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.200	-132.624,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.200	-132.624,00

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	6.993,783	739.428,30
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-52.586,46	-5.500.313,33
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-45.592,677	-4.760.885,03

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.799,006	163.817,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-46.213,365	-4.141.658,55
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-44.414,359	-3.977.841,06

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-46.186,81	-42.935.137,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-46.186,81	-42.935.137,49

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.373,629	-127.709,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.373,629	-127.709,34

	Anteile	Betrag
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.750	-163.817,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.750	-163.817,50

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

	28.03.2024
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.370.289,62
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	842.505,92
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	62.134,54
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CR-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	9.705,51
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-CHF-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.145,54
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-USD-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.978,00
Erfolgsabhängige Gebühr	1.145,69
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	112.508,93
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	482.269,77
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,65
Betriebs- und Verwaltungskosten	404.965,36
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,70
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.368,57
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
DR-USD-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.967,43
Erfolgsabhängige Gebühr	396,09
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2.Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	28.03.2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28.03.2024
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	28.03.2024
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Repogeschäfte als Pensionsgeber	21.137.374,46
Termineinlage	16.300.438,27
Devisentermingeschäft	1.378.950,60
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	38.816.763,33

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Gesamtbetrag	Betrag pro Anteil	Steuer- gutschriften insgesamt	Steuer- gutschriften je Anteil
Summe der Vorauszahlungen			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	1.070.252,43	2.059.638,80
Ergebnis	8.658.914,03	13.312.316,04
Gesamt	9.729.166,46	15.371.954,84

	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.331.378,98	3.699.732,21
Gesamt	2.331.378,98	3.699.732,21
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.714.370,72	4.663.068,53
Gesamt	3.714.370,72	4.663.068,53
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	218.691,94	340.772,86
Gesamt	218.691,94	340.772,86
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	24.920,57
Gesamt	0,00	24.920,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.960,44	17.824,82
Gesamt	3.960,44	17.824,82
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CN-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	8.650,66	15.253,90
Gesamt	8.650,66	15.253,90
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	470.076,36	686.144,47
Gesamt	470.076,36	686.144,47
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	920.196,22	1.210.552,52
Saldovortrag des Geschäftsjahres	571,98	2.679,05
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	920.768,20	1.213.231,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	408.976,099	453.390,458
Ausschüttung pro Anteil	2,25	2,67
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	973.191,41	2.204.705,44
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1.075.910,68	2.483.201,40
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	2.049.102,09	4.687.906,84
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	34.571,631	80.758,441
Ausschüttung pro Anteil	28,15	27,30
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	10.888,64
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	7.319,91
Thesaurierung	12.167,07	0,00
Gesamt	12.167,07	18.208,55
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	2.629,547	4.003,176
Ausschüttung pro Anteil	0,00	2,72
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	4.725,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	165,26
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	0,00	4.890,26
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	0	1.750
Ausschüttung pro Anteil	0,00	2,70
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	
	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	21.395,91
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-4.045.841,61	-6.985.061,22
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-4.045.841,61	-6.963.665,31

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.235.155,40	-2.183.531,38
Gesamt	-1.235.155,40	-2.183.531,38
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.589.022,68	-2.300.824,22
Gesamt	-1.589.022,68	-2.300.824,22
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-95.084,26	-170.471,64
Gesamt	-95.084,26	-170.471,64
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	11.846,37
Gesamt	0,00	11.846,37
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.221,70	7.775,15
Gesamt	-2.221,70	7.775,15
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	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-6.421,99	10.481,27
Gesamt	-6.421,99	10.481,27
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	
	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-201.102,09	-338.554,75
Gesamt	-201.102,09	-338.554,75
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-489.306,94	-716.730,72
Gesamt	-489.306,94	-716.730,72
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-424.308,43	-1.302.904,10
Gesamt	-424.308,43	-1.302.904,10
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.218,12	-6.442,76
Gesamt	-3.218,12	-6.442,76
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
DR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	25.691,47
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	0,00	25.691,47
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	95.453.986,97	124.086.168,60	152.061.223,35	226.025.166,62	260.570.461,23
Anzahl der Anteile	907.571,407	1.246.275,306	1.515.335,483	2.232.084,501	3.198.620,247
Nettoinventarwert pro Anteil	105,17	99,56	100,34	101,26	81,46
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,56	2,96	2,92	1,23	3,30
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,36	-1,75	-0,50	-4,73	-1,74
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuerzugschrift (*)	-	-	-	-	-

CI-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	123.263.571,01	131.158.901,06	138.151.732,64	157.503.923,78	142.849.099,47
Anzahl der Anteile	113.099,735	127.882,581	134.453,298	152.815,093	173.295,789
Nettoinventarwert pro Anteil	1.089,86	1.025,61	1.027,50	1.030,68	824,30
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	32,84	36,46	36,05	18,04	39,34
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-14,04	-17,99	-5,11	-47,82	-17,67
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuerzugschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	7.373.578,60	9.715.219,17	13.534.947,40	24.360.555,10	30.512.416,85
Anzahl der Anteile	67.749,826	94.811,565	131.781,516	236.341,513	369.964,969
Nettoinventarwert pro Anteil	108,83	102,46	102,70	103,07	82,47
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,22	3,59	3,55	1,76	3,91
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,40	-1,79	-0,51	-4,78	-1,76
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 in CHF	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 (*)	-	-	-	-	-

Verschmelzung am 25.03.2024

CN-CHF-(H)-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	130.395,86	505.223,54	774.214,86	4.471.238,30	5.144.612,14
Anzahl der Anteile	1.206,785	4.956,785	7.756,785	48.106,785	66.242,067
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	105,11	101,15	102,20	102,80	82,43
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,28	3,59	3,33	1,86	3,57
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,84	1,56	4,19	-8,77	3,74
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-USD-(H)-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	323.103,95	421.355,89	402.485,08	422.862,28	492.879,50
Anzahl der Anteile	2.900,00	4.100,000	4.100,000	4.570,000	6.275,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	120,3	111,66	109,24	108,74	86,23
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,98	3,72	3,24	1,43	3,59
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,21	2,55	8,70	-9,98	-0,55
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

GC-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	15.599.724,10	19.299.379,49	31.242.466,99	56.141.704,91	79.890.288,16
Anzahl der Anteile	144.889,053	190.481,73	307.800,130	551.420,025	1.002.061,036
Nettoinventarwert pro Anteil	107,66	101,31	101,50	101,81	79,72
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,24	3,60	3,56	3,69	1,96
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,38	-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	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	37.266.559,29	40.306.151,59	46.246.718,59	60.565.403,33	55.465.739,62
Anzahl der Anteile	408.976,099	453.390,458	499.848,822	630.534,437	699.065,238
Nettoinventarwert pro Anteil	91,12	88,89	92,52	96,05	79,34
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,19	-1,58	-0,45	-4,57	-1,78
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,25	2,67	2,72	2,72	2,38
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

DI-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	32.440.076,93	73.485.698,96	77.647.340,89	92.028.176,70	87.910.592,26
Anzahl der Anteile	34.571,631	80.758.441	82.433,742	94.516,824	109.952,563
Nettoinventarwert pro Anteil	938,34	909,94	941,93	973,66	799,53
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-12,27	-16,13	-4,57	-46,16	-17,19
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	28,15	27,30	28,26	29,20	24,00
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

DN-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	245.963,60	363.288,85	528.407,31	612.182,89	1.477.703,29
Anzahl der Anteile	2.629,547	4.003.176	5.622,160	6.297,775	18.503,617
Nettoinventarwert pro Anteil	93,53	90,75	93,98	97,20	79,86
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,62				
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,22	-1,60	-0,46	-4,60	-1,71
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	2,72	2,82	2,92	2,40
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 in USD	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 (*)	-	-	-	-

Verschmelzung am 25.03.2024

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Crown European Hgs SA 3.375% Sen Reg S 15/15.05.25	EUR	2.000.000	2.007.747,50	0,64
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1.100.000	1.085.432,49	0,35
Iliad SA 1.875% Sen Reg S 18/25.04.25	EUR	1.600.000	1.582.114,75	0,51
Neptune Energy BondCo PLC 6.625% Sen Reg S 18/15.05.25	USD	3.350.000	3.171.585,06	1,02
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	3.933.000	3.969.652,83	1,27
RCS & RDS SA 2.5% Sen Reg S 20/05.02.25	EUR	3.500.000	3.429.049,17	1,10
Petroleos Mexicanos 3.75% Reg S Sen 14/16.04.26	EUR	800.000	774.628,46	0,25
HCA Inc 5.375% Sen 15/01.02.25	USD	3.000.000	2.792.066,05	0,89
Ecopetrol SA 5.375% 15/26.06.26	USD	3.350.000	3.088.010,44	0,99
IQVIA Inc 2.875% Sen Reg S 17/15.09.25	EUR	5.500.000	5.403.682,01	1,73
Iliad SA 1.5% Sen Reg S 17/14.10.24	EUR	4.600.000	4.554.405,71	1,46
Dufry One BV 2.5% Sen Reg S 17/15.10.24	EUR	1.850.000	1.850.919,86	0,59
Constellium SE 4.25% Sen Reg S 17/15.02.26	EUR	3.280.000	3.285.538,64	1,05
Silgan Holdings Inc 3.25% Sen 18/15.03.25	EUR	6.097.000	6.032.461,56	1,93
Crown European Hgs SA 2.875% Sen Reg S 18/01.02.26	EUR	1.700.000	1.669.368,60	0,53
Sprint Corp 7.625% 18/01.03.26	USD	2.000.000	1.924.460,03	0,62
UBS Group Inc VAR Sen 18/17.04.25	EUR	4.700.000	4.751.078,21	1,52
Darling Global Fin BV 3.625% Sen Reg S 18/15.05.26	EUR	3.300.000	3.299.191,96	1,06
Petroleos Mexicanos 3.625% Sen Reg S 18/24.11.25	EUR	6.000.000	5.809.594,10	1,86
Teva Pharmaceutical Fin II BV 4.5% 18/01.03.25	EUR	6.450.000	6.453.579,75	2,07
Rossini Sarl 6.75% Sen Reg S 18/30.10.25	EUR	5.000.000	5.146.300,00	1,65
Accor SA Step-up Sen 19/04.02.26	EUR	1.300.000	1.258.703,19	0,40
Playtech Plc 4.25% Sen Reg S 19/07.03.26	EUR	1.275.000	1.250.829,46	0,40
Forvia SE 3.125% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	3.910.000	3.845.165,14	1,23
Prime Sec Serv Bor LLC Fin Inc 5.75% 144A 19/15.04.26	USD	2.700.000	2.487.173,78	0,80
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	2.550.000	2.500.135,10	0,80
Eircom Finance DAC 3.5% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	7.400.000	7.305.275,89	2,34
Intl Game Technology Plc 3.5% Sen Reg S 19/15.06.26	EUR	4.765.000	4.751.861,84	1,52
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	2.086.000	2.031.166,58	0,65
Matterhorn Telecom SA 2.625% Sen Reg S 19/15.09.24	EUR	3.350.000	3.319.212,10	1,06
LHMC Finco 2 Sarl VAR TOG PIK Sen Reg S 19/02.10.25	EUR	2.177.433,85	2.211.199,20	0,71
ZF Europe Finance BV 2% Sen Reg S 19/23.02.26	EUR	3.000.000	2.872.563,44	0,92
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	5.281.000	5.218.332,87	1,67
Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	EUR	600.000	632.678,74	0,20
Jaguar Land Rover Automoti Plc 5.875% Sen Reg S 19/15.11.24	EUR	1.000.000	1.025.737,64	0,33
Air France KLM 1.875% Sen 20/16.01.25	EUR	1.000.000	982.564,67	0,31
Banijay Group SAS 6.5% 20/01.03.26	EUR	4.400.000	4.442.711,78	1,42
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	2.300.000	2.299.747,00	0,74
NetFlix Inc 3% Sen Reg S 20/15.06.25	EUR	2.000.000	2.000.973,33	0,64
Iliad SA 2.375% Sen Reg S 20/17.06.26	EUR	4.300.000	4.191.503,72	1,34
PLT VII Finance Sarl 4.625% Sen 20/05.01.26	EUR	3.500.000	3.516.878,26	1,13
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	1.900.000	1.870.604,46	0,60
Snf Group SA 2% Sen Reg S 20/01.02.26	EUR	1.000.000	966.976,28	0,31
Teva Pharmaceutical Fin II BV 6% 20/31.01.25	EUR	6.780.000	6.884.864,00	2,21
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	2.543.109,6	2.544.142,03	0,82

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 51

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermögens
Rolls-Royce Plc 4.625% Sen Reg S 20/16.02.26	EUR	2.000.000	2.030.019,44	0,65
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	4.040.000	4.031.008,76	1,29
Adevinta ASA 2.625% 20/15.11.25	EUR	2.000.000	2.017.019,17	0,65
Avantor Funding Inc 2.625% 20/01.11.25	EUR	5.800.000	5.719.662,75	1,83
ContourGlobal Power Hgs SA 2.75% 20/01.01.26	EUR	3.830.000	3.680.920,44	1,18
Ineos Quattro Fin 2 Plc 2.5% 21/15.01.26	EUR	500.000	485.459,72	0,16
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	2.900.000	2.881.428,83	0,92
Intl Consolidated Air Gr SA 2.75% 21/25.03.25	EUR	3.900.000	3.844.097,51	1,23
CT Investment GmbH 5.5% 21/15.04.26	EUR	2.586.000	2.682.467,86	0,86
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	4.037.000	4.056.899,05	1,30
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	1.348.000	1.359.802,83	0,44
Tereos Finance Groupe I 7.5% 20/30.10.25	EUR	4.500.000	4.711.125,00	1,51
Coty Inc 3.875% 21/15.04.26	EUR	4.780.000	4.807.464,42	1,54
Picard Groupe 3.875% 21/01.07.26	EUR	4.929.000	4.875.060,99	1,56
Vallourec Usines Tubes 8.5% 21/30.06.2026	EUR	2.800.000	2.929.837,56	0,94
Lion/Polaris Lux 4 SA FRN 21/01.07.26	EUR	500.000	502.805,00	0,16
Douglas Service GmbH 6% 21/08.04.26	EUR	3.000.000	3.120.490,00	1,00
Berry Plastics Corp 1% 20/15.01.25	EUR	400.000	389.279,11	0,12
Dufry One BV 3.625% 21/15.04.26	CHF	1.000.000	1.049.572,94	0,34
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	2.300.000	2.114.410,41	0,68
Forvia SE 7.25% 22/15.06.26	EUR	1.307.000	1.399.076,33	0,45
Rolls-Royce Plc 3.625% 144A 15/14.10.25	USD	300.000	273.990,71	0,09
Charter Com Oper LLC/Cap Corp 4.908% Ser B 16/23.07.25	USD	3.200.000	2.955.708,83	0,95
Albertsons Co Inc Safe New Llc 7.5% 144A 19/15.03.26	USD	1.000.000	944.769,10	0,30
Jaguar Land Rover Automoti Plc 7.75% 144A 20/15.10.25	USD	2.300.000	2.218.825,38	0,71
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			207.573.069,82	66,50
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	6.200.000	6.143.812,25	1,97
IQVIA Inc 1.75% 21/15.03.26	EUR	4.000.000	3.830.367,78	1,23
GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			9.974.180,03	3,20
GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere			217.547.249,85	69,70
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	1.408.000	1.400.733,57	0,45
Autostrade per l'Italia SpA 1.875% EMTN Ser2 Sen 15/04.11.25	EUR	1.300.000	1.269.598,75	0,41
Cellnex Telecom SA 2.875% EMTN Ser 4 Sen Reg S 17/18.04.25	EUR	4.700.000	4.780.666,90	1,53
Volvo Car AB 2% EMTN Sen Reg S 17/24.01.25	EUR	2.000.000	1.966.680,98	0,63
Elis SA 2.875% EMTN Sen 18/15.02.26	EUR	3.200.000	3.154.566,21	1,01
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	3.826.000	3.797.963,92	1,22
Telecom Italia SpA 2.875% EMTN Sen Reg S 18/28.01.26	EUR	500.000	486.252,94	0,16
PPF Telecom Group BV 3.125% EMTN Sen Reg S 19/27.03.26	EUR	8.750.000	8.560.769,86	2,73
Telecom Italia SpA 2.75% EMTN Sen Reg S 19/15.04.25	EUR	7.200.000	7.210.823,21	2,31
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	2.000.000	2.046.027,05	0,66
PPF Telecom Group BV 2.125% EMTN 19/31.01.25	EUR	1.000.000	983.759,73	0,32
ZF Europe Finance BV 3% EMTN 20/21.09.25	EUR	7.800.000	7.776.612,79	2,49
Ford Motor Cred Co LLC 3.25% EMTN Sen 20/15.09.25	EUR	2.800.000	2.814.799,61	0,90
Schaeffler AG 2.75% EMTN Sen 20/12.10.25	EUR	2.000.000	1.984.257,27	0,64
Renault SA 2.375% EMTN Sen Reg S 20/25.05.26	EUR	7.900.000	7.773.290,26	2,49
Elis SA 1% EMTN 19/03.04.25	EUR	6.200.000	6.074.156,60	1,95
Deutsche Lufthansa AG 2% EMTN 21/14.07.24	EUR	800.000	806.329,27	0,26
Cellnex Fin Co SA 2.25% EMTN 22/12.04.26	EUR	800.000	794.404,20	0,25

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 Netto- vermögens
Rolls-Royce Plc 3.375% EMTN Ser 6 13/18.06.26	GBP	1.000.000	1.147.972,37	0,37
L'Oral SA 3.125% EMTN 23/19.05.25	EUR	2.300.000	2.352.824,15	0,75
GESAMT Sonstige Schuldtitel			67.182.489,64	21,53
GESAMT Sonstige Schuldtitel			67.182.489,64	21,53
GESAMT Schuldtitel			67.182.489,64	21,53
XS1991114858 131224	EUR	-250.624	-252.279,31	-0,08
XS1991114858 030125	EUR	-207.252	-208.285,02	-0,07
XS2241400295 160125	EUR	-156.434,8	-157.408,66	-0,05
FR0013287273 190125	EUR	-294.660	-296.365,25	-0,09
XS1991114858 300125	EUR	-778.150	-780.992,39	-0,25
XS1975699569 010225	EUR	-188.520	-189.544,55	-0,06
XS1991114858 080225	EUR	-497.425	-498.842,54	-0,16
FR0013287273 150225	EUR	-394.000	-395.622,96	-0,13
XS2344474320 200225	EUR	-201.697	-202.333,65	-0,06
XS1991114858 200225	EUR	-775.187,5	-776.742,89	-0,25
FR0013461274 270225	EUR	-630.000	-631.804,85	-0,20
XS2342910689 070325	EUR	-162.331,7	-162.643,52	-0,05
FR0013287273 070325	EUR	-197.100	-197.456,71	-0,06
XS1814065345 130325	EUR	-340.835,2	-341.253,81	-0,11
XS2212959352 140325	EUR	-98.400	-98.526,44	-0,03
XS2077666316 140325	EUR	-1.005.753	-1.007.045,31	-0,32
XS2013574384 180325	EUR	-387.520	-387.825,94	-0,12
XS2247623643 190325	EUR	-398.040	-398.319,32	-0,13
FR0013426376 190324	EUR	-192.380	-192.731,47	-0,06
FR0013414919 210325	EUR	-3.543.120	-3.545.221,07	-1,14
XS2247623643 210325	EUR	-447.930	-448.195,62	-0,14
XS1964638107 210325	EUR	-178.663,8	-178.757,84	-0,06
XS2013574384 210325	EUR	-3.381.570,4	-3.383.350,23	-1,08
FR0013331196 220325	EUR	-887.490	-887.753,07	-0,28
FR0013461274 260325	EUR	-586.260	-586.311,40	-0,19
FR0013414919 260325	EUR	-295.830	-295.855,93	-0,09
FR0013477254 260325	EUR	-852.210	-852.284,71	-0,27
XS1975699569 270325	EUR	-294.000	-294.000,00	-0,09
XS2296201424 270325	EUR	-886.320	-886.320,00	-0,28
XS2247623643 270325	EUR	-298.980	-298.980,00	-0,10
FR0013477254 280325	EUR	-1.326.220	-1.326.220,00	-0,42
FR0013461274 290324	EUR	-489.050	-489.050,00	-0,16
FR0013461274 280325	EUR	-489.050	-489.050,00	-0,16
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-21.137.374,46	-6,77
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-21.137.374,46	-6,77
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-21.137.374,46	-6,77
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-21.137.374,46	-6,77
Aramark Intl Fin Sàrl 3.125% 17/01.04.25	EUR	1.100	17.187,50	0,01
Barclays Plc FRN EMTN Sen Reg S 20/02.04.25	EUR	2.300	77.625,00	0,02
Nustar Logistics LP 5.75% 20/01.10.25	USD	2.300	61.238,19	0,02
GESAMT Kupons und Dividenden			156.050,69	0,05
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-130.058,5	-130.058,50	-0,04
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.250.338,67	1.250.338,67	0,40

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 53

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto- vermö- gens
Diverse Debitoren EUR	EUR	2.304.320	2.304.320,00	0,74
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			3.424.600,17	1,10
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			3.580.650,86	1,15
OddoCie CHF-Anteile	CHF	405,68	417,03	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	2.572.207,88	2.572.207,88	0,82
OddoCie GBP-Anteile	GBP	14.771,18	17.278,64	0,01
OddoCie USD-Anteile	USD	26.728,68	24.753,36	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	6.375,6	6.375,60	0,00
GESAMT Vermögenswerte			2.621.032,51	0,84
H V/A CHF EUR 150424	EUR	60.231,64	60.231,64	0,02
H V/A CHF EUR 150424	CHF	-57.739	-59.413,07	-0,02
H A/V CHF EUR 150424	CHF	214.000	220.204,66	0,07
H A/V CHF EUR 150424	EUR	-223.254,69	-223.254,69	-0,07
H A/V USD EUR 150424	USD	347.000	321.179,42	0,10
H A/V USD EUR 150424	EUR	-316.648,83	-316.648,83	-0,10
H V/A CHF EUR 150424	EUR	21.871,53	21.871,53	0,01
H V/A CHF EUR 150424	CHF	-20.998	-21.606,81	-0,01
V/A USD EUR 150424	EUR	21.691.420,35	21.691.420,35	6,96
V/A USD EUR 150424	USD	-23.755.000	-21.987.369,41	-7,05
V/A GBP EUR 150424	EUR	1.145.641,95	1.145.641,95	0,37
V/A GBP EUR 150424	GBP	-980.000	-1.145.818,27	-0,37
V/A CHF EUR 150424	EUR	1.067.396,92	1.067.396,92	0,34
V/A CHF EUR 150424	CHF	-1.022.000	-1.051.631,58	-0,34
H V/A CHF EUR 150424	EUR	9.245,86	9.245,86	0,00
H V/A CHF EUR 150424	CHF	-8.928	-9.186,86	0,00
GESAMT Termingeschäfte			-277.737,19	-0,09
TERM FIX 3.86 020424	EUR	5.000.000	5.000.000,00	1,60
TERM ESTR 0.00 02042	EUR	16.300.438,27	16.300.438,27	5,23
GESAMT Termineinlagen			21.300.438,27	6,83
ADM OTC - BNP EUR	EUR	170.000	170.000,00	0,05
GESAMT Sonstige liquide Mittel			170.000,00	0,05
GESAMT Liquide Mittel			23.813.733,59	7,63
Verwaltungsgebühr	CHF	-637,3	-655,12	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-218.706,87	-218.706,87	-0,07
Verwaltungsgebühr	USD	-337,78	-312,82	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	USD	-1.676,67	-1.552,76	0,00
GESAMT Kosten			-221.227,57	-0,07
GESAMT Kosten			-221.227,57	-0,07
GESAMT Kosten			-221.227,57	-0,07
GESAMT BARMITTEL			27.173.156,88	8,71
Iliad SA 1.875% Sen Reg S 18/25.04.25	EUR	900.000	889.939,55	0,29
Panther BF Agg 2 LP Fin Co Inc 4.375% Sen Reg S 19/15.05.26	EUR	177.000	178.649,52	0,06
Dometic Group AB 3% EMTN Sen Reg S 19/08.05.26	EUR	2.552.000	2.538.829,59	0,81
Iliad SA 1.5% Sen Reg S 17/14.10.24	EUR	900.000	891.079,38	0,29
Gestamp Automocion 3.25% EMTN Sen Reg S 18/30.04.26	EUR	344.000	341.479,24	0,11
Loxam SAS 2.875% Sen Reg S 19/15.04.26	EUR	500.000	490.222,57	0,16
Orano SA 3.375% EMTN Sen 19/23.04.26	EUR	3.900.000	3.989.752,75	1,27
Ford Motor Cred Co LLC 2.386% Sen 19/17.02.26	EUR	3.884.000	3.781.903,65	1,21

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 Netto- vermö- gens
Spie SAS 2.63% Sen 19/18.06.26	EUR	200.000	198.187,49	0,06
OI European Group BV 2.875% Sen Reg S /15.02.25	EUR	1.019.000	1.006.908,01	0,32
Eramet SA 5.875% 19/21.05.25	EUR	2.200.000	2.319.822,04	0,74
Air France KLM 1.875% Sen 20/16.01.25	EUR	2.300.000	2.259.898,74	0,72
Phoenix Pib Dutch Finance BV 2.375% Sen 20/05.08.25	EUR	100.000	98.452,87	0,03
Oci NV 3.625% Sen Reg S 20/15.10.25	EUR	157.000	157.063,74	0,05
Getlink SE 3.5% 20/30.10.25	EUR	1.150.000	1.147.440,61	0,37
Deutsche Lufthansa AG 2.875% 21/11.02.25	EUR	900.000	894.236,53	0,29
Afflelou Sas 4.25% 21/19.05.26	EUR	163.000	163.803,45	0,05
International Design Gr S.p.A. FRN 21/15.05.26	EUR	202.000	203.768,67	0,07
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			21.551.438,40	6,90
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			21.551.438,40	6,90
GESAMT Positionen in vollständigem Eigentum			-220.000,00	-0,07
GESAMT Vertragliche Verkaufsgeschäfte			-220.000,00	-0,07
GESAMT Vertragliche Geschäfte			21.331.438,40	6,83
GESAMT NETTOVERMÖGEN			312.096.960,31	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

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- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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