



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Geprüfter Jahresbericht

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Fonds commun de placement

31. März 2023

RCS Luxemburg K685

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Inhalt

Verwaltung und Administration	3
Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht	4
Prüfungsvermerk	5
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand	8
Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.03.2023	9
Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	10
Vergleichende Dreijahresübersicht	11
Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.03.2023	12
Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2022 bis 31.03.2023	14
Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.03.2023	15
Aufstellung der derivativen Instrumente	16
Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)	18
Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)	21

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Verwaltung und Administration

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management Lux
6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

Postadresse:
B.P. 258
L-2012 Luxemburg

Telefon (00352) 45 76 76-1
Telefax (00352) 45 83 24

Eigenkapital: EUR 5,4 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Geschäftsführung

Udo Grünen

Holger Rech

Carsten Reek
Ab 1. März 2023

Monika Anell
Bis 31. Dezember 2022

Verwaltungsrat

Philippe de Lobkowicz
Vorsitzender
Ab 1. Juli 2022
Zugleich Mitglied der Geschäftsführung der
ODDO BHF Asset Management GmbH,
Düsseldorf

Francis Huba
Ab 1. Dezember 2022
Zugleich Head of Operations der
ODDO BHF Asset Management SAS,
Paris

Stephan Tiemann
Zugleich Direktor der
ODDO BHF Asset Management GmbH,
Düsseldorf

Guy de Leusse
Bis 31. Oktober 2022

Gesellschafter der Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 Luxemburg

Verwahr- und Zentralverwaltungsstelle

CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Eigenkapital CACEIS Bank, Paris:
EUR 1.280,7 Mio.
Stand: 31. Dezember 2022

Zahlstellen

Luxemburg:
CACEIS Bank, Luxembourg Branch
5, allée Scheffer
L-2520 Luxemburg

Deutschland:
ODDO BHF Aktiengesellschaft
Bockenheimer Landstraße 10
D-60323 Frankfurt am Main
und deren Niederlassungen

Österreich:
Deutsche Bank AG
Filiale Wien
Fleischmarkt 1
A-1010 Wien

Schweiz:
ODDO BHF (Schweiz) AG
Gartenstrasse 14
CH-8002 Zürich

Vertreter

Schweiz:
ACOLIN Fund Services AG
Leutschenbachstrasse 50
CH-8050 Zürich

Fondsmanager

ODDO BHF Asset Management GmbH
Herzogstraße 15
D-40217 Düsseldorf

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Marktentwicklung und Tätigkeitsbericht

Der Fonds ODDO BHF Emerging ConsumerDemand ist ein Fonds gemäß Teil I des geänderten Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010.

Ausgangslage

Das abgelaufene Jahr stand weiterhin im Zeichen der Corona Pandemie. Insbesondere das Ende der Non-Covid-Politik in China hatte massive Auswirkungen. Zunächst stiegen die Covid Fallzahlen im Land massiv an, was neben den humanitären Folgen auch die globale Lieferketten aufs Neue negative tangierte, doch schließlich brachte das Re-Opening die erhofften wirtschaftlichen Impulse.

Darüber hinaus manifestierten sich die aufgrund des anhaltenden Ukraine Konflikts gestiegenen Energiekosten. Die Bekämpfung der resultierenden Inflation durch Zinserhöhung wurde zum Königsweg für die Zentralbanken. Die internationalen Aktienmärkte reagierten in diesem Umfeld hochvolatil, mit hoher Dispersion auf Sektor, Länder und Titelebene sowie rasanten Favoritenwechsel. Wachstumsunternehmen, die lange von dem niedrigen Zinsumfeld profitierten, wurden besonders stark abgestraft.

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Der Fonds legt überwiegend, aber mindestens 51% seines Vermögens, in Aktien von Unternehmen an, die vom Indexanbieter MSCI als Konsumwerte klassifiziert werden. Hierbei handelt es sich um Unternehmen, die vom erwarteten Konsumwachstum in den Emerging Markets profitieren sollten, z.B. weil sie dort einen hohen Anteil ihrer Umsätze erzielen oder ihren Sitz haben. Ziel einer Anlage ist es, an der Wertentwicklung von Aktien aus dem Bereich Konsum mit hohem Bezug zu den Emerging Markets teilzuhaben. Der Fonds orientiert sich zu 100% am MSCI Emerging Markets EUR NR als Vergleichsmaßstab, bildet diesen jedoch nicht identisch nach, sondern strebt danach, seine Wertentwicklung zu übertreffen, wodurch wesentliche Abweichungen sowohl in positiver als auch negativer Hinsicht vom Vergleichsmaßstab möglich sind. Ziel ist eine vom Vergleichsmaßstab unabhängige Wertentwicklung. Der Fonds unterliegt einem aktiven Management, welches stetig nach vielversprechenden Anlagemöglichkeiten sucht, von denen eine gute Wertentwicklung zu erwarten ist. Dabei ist der Vergleichsmaßstab nur einer von mehreren Indikatoren für die Anlageentscheidung. Die jeweilige Anlageauswahl beruht darüber hinaus auf eingehenden Marktanalysen und makroökonomischen Studien. Qualitative und fundamentale Analysen sind weitere Eckpfeiler der aktiven Anlageentscheidung sowie die Anwendung eines „Bottom-Up-Ansatzes“.

Der Fonds ist zu etwa gleichen Teilen in den Emerging Markets und in globalen Konsumgüterkonzernen mit hohen Absatzanteilen in den Schwellenländern engagiert. Neben Gebrauchsgütern (z.B. Waschmaschinen und Autos) und Basiskonsumgütern (z.B. Lebensmittel und Haushaltsartikel) berücksichtigt das Fondsmanagement auch die für den Konsumsektor immer wichtigeren IT-Produkte und -Services bei der Zusammenstellung des Portfolios. Bei den Emerging Markets lag das Schwergewicht zuletzt auf China, bei den etablierten Industriestaaten auf den USA. Die drei größten Einzelpositionen stellten zum Stichtag der taiwanesisische Hersteller von Mikrochips Taiwan Semiconductors sowie die beiden europäischen Luxusgüterwerte Hermes und Moncler.

Im vergangenen Berichtszeitraum verzeichneten die Anteilklassen folgende Wertentwicklungen:

Anteilklasse	% pro Anteil
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CRW-EUR)	1,47
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	2,64

Nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten

Der Fonds entspricht Art. 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“). In Übereinstimmung mit Artikel 8 der SFDR bezieht der Fondsmanager Nachhaltigkeitsrisiken in seinen Anlageprozess ein, indem er ESG -Merkmale (Umwelt, Soziales und gute Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen sowie wesentliche negative Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt.

Die Verwaltungsgesellschaft und der Fondsmanager beachten für den Fonds die „Prinzipien für verantwortliches Investieren“ der Vereinten Nationen („UN PRI“) und wenden diese im Rahmen ihres Engagements an. Die Verwaltungsgesellschaft setzt dies z.B. durch die Ausübung von Stimmrechten, die aktive Wahrnehmung von Aktionärs- und Gläubigerrechten und durch den Dialog mit Emittenten um. Vermögenswerte von Emittenten, die kontroverse Waffen wie Streubomben und Antipersonenminen oder chemische Waffen im Sinne des Pariser Chemiewaffenübereinkommens von 1993 herstellen, werden aus dem Portfolio ausgeschlossen.

Mit freundlichen Grüßen

ODDO BHF Asset Management Lux

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft, im Juni 2023

Die in diesem Bericht enthaltenen Angaben und Zahlen sind vergangenheitsbezogen und geben keinen Hinweis auf die zukünftige Entwicklung.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (der „Fonds“) zum 31. März 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der Zusammensetzung des Nettofondsvermögens zum 31. März 2023;
- der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31. März 2023;
- der Aufstellung der derivativen Instrumente zum 31. März 2023; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

*PricewaterhouseCoopers, Société coopérative, 2 rue Gerhard Mercator, B.P. 1443, L-1014 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu*

*Cabinet de révision agréé. Expert-comptable (autorisation gouvernementale n°10028256)
R.C.S. Luxembourg B 65 477 - TVA LU25482518*

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Verwaltungsrats der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil 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 Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;

- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung 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 des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Verwaltungsrat der Verwaltungsgesellschaft 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 der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 27. Juni 2023

Carsten Brengel

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Zusammensetzung des Nettofondsvermögens per 31.03.2023

	<i>Ausgedrückt in EUR</i>
Aktiva	104.741.218,68
Wertpapierbestand zum Marktwert	100.365.167,36
<i>Anschaffungskosten</i>	84.541.157,70
Bankguthaben/Tagesgelder	4.069.174,20
Initial Margin	98.174,47
Forderungen aus Anteilschein-Ausgaben	17.883,46
Nicht realisierter Nettogewinn aus Finanzterminkontrakten	125.080,18
Dividendenansprüche	57.872,07
Zinsansprüche	7.866,94
Passiva	1.461.912,13
Variation Margin	125.080,18
Verbindlichkeiten aus Anteilschein-Rücknahmen	1.240.065,45
Verwaltungsvergütung	71.269,03
Verwahrstellenvergütung	3.475,47
Prüfungskosten	18.648,62
Taxe d'abonnement	3.370,76
Zinsverbindlichkeiten	2,62
Fondsvermögen	103.279.306,55

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettofondsvermögens vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

Ausgedrückt in EUR

Erträge	1.944.817,62
Dividenden	1.905.273,09
Zinsen aus Bankguthaben	39.544,53
Aufwendungen	1.058.488,26
Verwaltungsvergütung	835.841,06
Verwahrstellenvergütung	40.040,80
Prüfungs- und Beratungskosten	48.460,67
Gebühren der Aufsichtsbehörden	6.581,75
Transaktionskosten	70.424,04
Taxe d'abonnement	13.176,71
Zinsaufwendungen aus Bankguthaben	8.511,26
Veröffentlichungskosten	35.451,97
Ordentliches Nettoergebnis	886.329,36
Realisierter Nettogewinn/-verlust aus:	
- Wertpapieranlagen	5.065.974,71
- Finanzterminkontrakten	-718.894,13
- Devisengeschäften	2.102.010,82
Realisiertes Nettoergebnis	7.335.420,76
Veränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste aus:	
- Wertpapieranlagen	-4.898.800,47
- Finanzterminkontrakten	45.587,14
Nettovermögenszunahme/-abnahme durch Geschäftstätigkeit	2.482.207,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Ausgaben	12.214.725,55
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-13.165.254,50
Zunahme/Abnahme des Nettovermögens	1.531.678,48
Nettovermögen am Beginn des Geschäftsjahres	101.747.628,07
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	103.279.306,55

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Vergleichende Dreijahresübersicht

		31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Fondsvermögen	EUR	103.279.306,55	101.747.628,07	169.943.332,70
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)				
Umlaufende Anteile		930.954,752	912.069,752	1.464.323,752
Anteilwert	EUR	102,47	99,83	105,57
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CRW-EUR)				
Umlaufende Anteile		85.895,000	118.240,000	158.461,000
Anteilwert	EUR	91,82	90,49	96,78
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CNW-EUR)*				
Umlaufende Anteile		-	-	325,000
Anteilwert	EUR	-	-	61,91

* vollständige Anteilrückgabe mit Schlusstag 23.09.2021

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.03.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
Wertpapiere, die an einer amtlichen Wertpapierbörse zugelassen sind oder an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden			84.541.157,70	100.365.167,36	97,18
Aktien			84.541.157,70	100.365.167,36	97,18
Brasilien			2.131.100,54	2.250.448,86	2,18
AMBEV SA	BRL	850.000	2.131.100,54	2.250.448,86	2,18
China			3.194.652,41	4.794.434,20	4,64
BYD COMPANY LTD -H-	HKD	80.000	2.155.781,39	2.103.051,39	2,04
HAIER SMART HOME CO LTD - REG SHS -H-	HKD	880.000	1.038.871,02	2.691.382,81	2,61
Deutschland			1.630.359,00	2.127.300,00	2,06
MERCEDES-BENZ GROUP	EUR	30.000	1.630.359,00	2.127.300,00	2,06
Frankreich			3.998.176,16	11.680.000,00	11,31
HERMES INTERNATIONAL SA	EUR	2.600	972.057,12	4.786.600,00	4,63
KERING	EUR	4.500	2.143.797,95	2.675.700,00	2,59
LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUITTON SE	EUR	5.100	882.321,09	4.217.700,00	4,08
HongKong			6.248.182,48	6.157.682,15	5,96
AIA GROUP LTD	HKD	210.000	2.162.569,58	2.034.646,18	1,97
LENOVO GROUP LTD -RC-	HKD	2.000.000	1.930.943,42	1.963.439,40	1,90
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	HKD	54.000	2.154.669,48	2.159.596,57	2,09
Indien			4.260.272,07	3.882.928,62	3,76
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	USD	33.000	2.084.550,08	1.998.203,98	1,93
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	USD	120.000	2.175.721,99	1.884.724,64	1,82
Italien			1.976.594,63	4.556.660,00	4,41
MONCLER SPA	EUR	73.000	1.976.594,63	4.556.660,00	4,41
Japan			2.543.195,16	3.365.043,44	3,26
NEXON CO LTD	JPY	80.000	822.072,90	1.725.813,76	1,67
SHIMANO INC	JPY	10.500	1.721.122,26	1.639.229,68	1,59
Kaimaninseln			22.018.428,47	19.071.568,00	18,47
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	USD	31.000	4.633.473,26	2.936.662,70	2,84
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	HKD	3.100.000	1.686.381,08	1.570.518,06	1,52
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	USD	48.000	2.991.736,62	1.952.900,21	1,89
LI NING CO	HKD	320.000	2.784.844,42	2.269.278,36	2,20
MEITUAN - SHS 114A/REG S	HKD	7.200	168.373,47	119.347,23	0,12
NETEASE SPONS ADR REPR 25 SHS	USD	31.000	2.319.202,85	2.516.530,74	2,44
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	72.000	2.799.621,40	3.235.822,85	3,13
VIPSHOP HOLDINGS ADR 1/5 REPR	USD	100.000	2.596.981,45	1.403.830,29	1,36
YADEA GROUP HOLDINGS LTD	HKD	1.350.000	2.037.813,92	3.066.677,56	2,97
Mexiko			4.160.888,50	4.830.385,53	4,68
ASUR -B-	MXN	75.000	1.574.368,42	2.130.606,43	2,06
KIMBERLY-CLARK -A-	MXN	1.400.000	2.586.520,08	2.699.779,10	2,61
Südafrika			8.109.613,03	5.775.811,75	5,59
ANGLOVAAL INDUSTRIES LTD	ZAR	350.000	1.764.027,39	1.260.250,29	1,22
TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	ZAR	550.000	1.612.530,51	1.516.260,67	1,47
CLICKS GROUP	ZAR	118.000	1.870.062,94	1.566.787,65	1,52
MR.PRICE GROUP	ZAR	192.000	2.862.992,19	1.432.513,14	1,39
Südkorea			5.831.209,86	5.266.608,66	5,10
LG H&H	KRW	4.400	3.373.375,02	1.834.157,76	1,78
SAMSUNG ELECTRONICS CO LTD	KRW	77.000	2.457.834,84	3.432.450,90	3,32
Taiwan			9.586.346,48	9.805.004,12	9,49
MEDIA TEK INCORPORATION	TWD	90.000	2.072.290,83	2.106.713,68	2,04
MICRO-STAR INTERNATIONAL	TWD	590.000	2.271.364,99	2.547.342,39	2,47

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Aufstellung des Wertpapierbestandes zum 31.03.2023

Bezeichnung	Währung	Anzahl/ Nennwert	Einstandswert (in EUR)	Marktwert (in EUR)	% des Netto- verm.
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	TWD	320.000	5.242.690,66	5.150.948,05	4,99
Vereinigte Staaten von Amerika			8.852.138,91	16.801.292,03	16,27
APPLE INC	USD	23.000	666.413,14	3.421.863,83	3,31
COCA-COLA CO	USD	40.000	2.293.846,23	2.267.020,98	2,20
MASTERCARD INC -A-	USD	9.500	1.215.593,43	3.127.435,17	3,03
NIKE INC	USD	21.000	2.498.108,62	2.311.096,86	2,24
NVIDIA CORP	USD	16.000	611.984,35	4.014.734,72	3,89
YUM BRANDS INC	USD	14.000	1.566.193,14	1.659.140,47	1,61
Summe Wertpapiervermögen			84.541.157,70	100.365.167,36	97,18
Bankguthaben/Tagesgelder				4.069.174,20	3,94
Sonstige Nettoaktiva/-passiva				-1.155.035,01	-1,12
Fondsvermögen				103.279.306,55	100,00

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Aufstellung der Veränderung des Wertpapierbestandes vom 01.04.2022 bis 31.03.2023

Bezeichnung	Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Gratisanteile
Aktien			
AIA GROUP LTD	210.000	-	-
ALIBABA GROUP HOLDING LTD SADR	10.000	-	-
AMBEV SA	850.000	-	-
ANTA SPORTS PRODUCTS	-	260.000	-
APPLE INC	-	5.000	-
ASUR -B-	75.000	-	-
BOSIDENG INTERNATIONAL HOLDINGS LTD	3.100.000	-	-
BYD COMPANY LTD -H-	80.000	-	-
CFD NEXON CO LTD	-	50.000	-
CFD TRUWORTHS INTERNATIONAL LTD	550.000	-	-
COCA-COLA CO	40.000	-	-
COLGATE-PALMOLIVE CO	-	38.000	-
COWAY CO LTD	-	31.000	-
CROCS INC	35.000	35.000	-
EDENRED SA	22.000	70.000	-
ELECTRONIC ARTS - REGISTERED	-	30.000	-
GARMIN	3.000	26.000	-
GEELY AUTOMOBILE	-	750.000	-
GIANT MANUFACTURE CO LTD	-	175.000	-
HERMES INTERNATIONAL SA	-	200	-
HONG KONG EXCHANGES AND CLEARING LTD	54.000	-	-
HOUSING DEVT FINANCE ADR REPR 3 SHS	33.000	-	-
INFOSYS TECHNOLOGIES ADR REPR.1 SHS	120.000	-	-
JD.COM INC - CL A	-	4.381	-
JD.COM INC SADR REPR 2 SHS -A-	19.000	-	-
KIMBERLY-CLARK CORP	-	22.000	-
LG H&H	2.000	-	-
LI NING CO	320.000	-	-
MASTERCARD INC -A-	-	2.000	-
MCDONALD'S CORP	-	12.000	-
MEDIA TEK INCORPORATION	90.000	-	-
MEITUAN - SHS 114A/REG S	7.200	-	-
MERCEDES-BENZ GROUP	30.000	-	-
MONCLER SPA	19.000	7.000	-
NCISOFT	-	3.500	-
NVIDIA CORP	-	3.000	-
PROCTER & GAMBLE CO	-	20.000	-
SHIMANO INC	10.500	-	-
TAIWAN SEMICONDUCTOR CO	320.000	-	-
UNILEVER - REGISTERED SHS	-	58.000	-
WANT WANT CHINA	-	2.400.000	-
XINYI GLASS HOLDINGS LTD	-	820.000	-
YUM BRANDS INC	14.000	-	-
YUM CHINA HOLDINGS INC WI	-	42.000	-

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Wirtschaftliche Aufgliederung des Wertpapierbestandes zum 31.03.2023

Sektor	% Wertpapierbestand
Elektronik, Hard- und Software	39,70
Textile und Stoffe	17,38
Handel und Konsum	14,03
Banken und Kreditinstitute	7,26
Automobilindustrie	6,81
Papier- und Forstwirtschaft	2,69
Nahrungsmittel und Getränke	2,26
Tabak und Alkohol	2,24
Transport	2,12
Versicherungen	2,03
Pharma und Kosmetik	1,83
Reisen und Freizeit	1,65
Summe	100,00

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand Aufstellung der derivativen Instrumente

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Aufstellung der derivativen Instrumente

Finanzterminkontrakte

Zum 31.03.2023 standen folgende Finanzterminkontrakte offen:

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Bestand	Bezeichnung	Währung	Verpflichtung Absoluter Wert in EUR	Nicht realisierte Gewinne/Verluste in EUR	Gegenpartei
Indextermingeschäfte					
60,00	MINI MSCI EMG MKT 06/23	USD	2.722.306,61	<u>125.080,18</u>	CACEIS Bank, Paris
				125.080,18	

**ODDO BHF Emerging ConsumerDemand
Erläuterungen zum Jahresbericht
(Anhang)**

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Der Fonds ODDO BHF Emerging ConsumerDemand wurde am 20. Juni 2011 unter Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 aufgelegt.

Der vorliegende Jahresabschluss wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften erstellt.

Die Buchführung des Fonds erfolgt in Euro (EUR).

Dabei werden:

- Vermögensgegenstände, die an einer Börse amtlich notiert sind, zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die nicht an einer Börse amtlich notiert sind, jedoch an einem geregelten Markt bzw. an anderen organisierten Märkten gehandelt werden, ebenfalls zum letzten verfügbaren Schlusskurs bewertet;
- Vermögensgegenstände, die weder an einer Börse notiert, noch in einen anderen organisierten Markt einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, zu dem aktuellen Verkehrswert bewertet, der bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten angemessen ist;
- Vermögensgegenstände, deren Kurse nicht marktgerecht sind, sowie alle anderen Vermögenswerte zum wahrscheinlichen Realisierungswert bewertet, der mit Vorsicht und nach Treu und Glauben zu bestimmen ist;
- flüssige Mittel zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet;
- Investmentanteile zum letzten festgestellten und erhältlichen Rücknahmepreis bewertet;
- Festgelder zum Renditekurs bewertet, sofern ein entsprechender Vertrag, gemäß dem die Festgelder jederzeit kündbar sind, zwischen der Verwaltungsgesellschaft und dem Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, geschlossen wurde, und der Renditekurs dem Realisierungswert entspricht;
- nicht auf die Fondswährung lautende Vermögenswerte zum Devisenmittelkurs des Vortages in die Fondswährung umgerechnet.

Derivate werden ebenfalls gemäß den oben angeführten Regeln bewertet.

Hinweise zur Gewinnverwendung

Das ordentliche Ergebnis der Anteilklassen wurde thesauriert.

Transaktionskosten

Sofern beim Kauf und Verkauf von Wertpapieren dem Fonds Transaktionskosten belastet werden, welche nicht im Abrechnungswert eingepreist sind, werden diese in der Ertrags- und Aufwandsrechnung als Transaktionskosten ausgewiesen.

Angaben zu Gebühren

Detaillierte Angaben in Bezug auf die im Fonds anfallenden Gebühren finden sie im aktuellen Verkaufsprospekt.

Besteuerung

Nach den in Luxemburg geltenden Gesetzen und Vorschriften unterliegt der Fonds der „taxe d'abonnement“ (Zeichnungssteuer) in Höhe von 0,05% pro Jahr, mit Ausnahme der Anteilklassen, die von einem ermäßigten Steuersatz von 0,01% profitieren, wie die für institutionelle Anleger bestimmten Anteilklassen.

Ein Teilfonds oder eine Anteilklasse kann von der „taxe d'abonnement“ insoweit befreit werden, als seine Anteile institutionellen Anlegern vorbehalten sind, er ausschließlich in Geldmarktinstrumente und Einlagen bei Kreditinstituten investiert und er von einer anerkannten Rating-Agentur die höchstmögliche Bewertung erhalten hat.

Die „taxe d'abonnement“ wird auf der Grundlage des Nettoinventarwertes jeder Anteilklasse am letzten Tag des Quartals berechnet und ist vierteljährlich an die luxemburgischen Behörden zu zahlen.

Gemäß Artikel 175(a) des geänderten Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist das in Zielfonds investierte Nettovermögen, welches bereits der „taxe d'abonnement“ unterliegt, von dieser Steuer befreit.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf der Grundlage nachstehender Kurse/ Marktsätze bewertet:

Wertpapierart	Kursdatum
Aktien	30.03.2023
Derivate	30.03.2023

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Erläuterungen zum Jahresbericht (Anhang)

Devisenkurse per 30.03.2023

Brasilianischer Real	(BRL)	5,59755	=	1 EUR
Britisches Pfund	(GBP)	0,88145	=	1 EUR
Hong Kong Dollar	(HKD)	8,5666	=	1 EUR
Japanischer Yen	(JPY)	144,8592	=	1 EUR
Mexikanischer Peso	(MXN)	19,7831	=	1 EUR
Südafrikanischer Rand	(ZAR)	19,49335	=	1 EUR
Südkoreanischer Won	(KRW)	1.417,76245	=	1 EUR
Taiwanesischer Dollar	(TWD)	33,2366	=	1 EUR
US-Dollar	(USD)	1,0913	=	1 EUR

Zum Bewertungsstichtag wurden die Wertpapiere, Derivate und Devisen des Portfolios wie im Verkaufsprospekt beschrieben zu den letztverfügbaren Kursen bewertet.

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand
Zusätzliche Informationen zum
Jahresbericht (ungeprüft)

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Total Expense Ratio

			TER in %
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CIW-EUR)	LU0632979174	EUR	0,87
ODDO BHF Emerging ConsumerDemand (CRW-EUR)	LU0632979331	EUR	2,03

Total Expense Ratio (TER) = Summe der Kosten (Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung, sonstige Aufwendungen, Prüfungs- und Veröffentlichungskosten, Taxe d'abonnement und Gebühren der Aufsichtsbehörden) geteilt durch die gezahlte Verwaltungsvergütung multipliziert mit der Verwaltungsvergütung in Prozent des durchschnittlichen Fondsvolumens.

Risikoverfahren

Im Rahmen des Risikomanagementverfahrens wurde für die Marktrisikobegrenzung des Fonds in der Berichtsperiode der Commitment-Ansatz verwendet. Bei dieser Berechnungsmethode werden die Derivatepositionen des Fonds basierend auf dem Delta-Ansatz in die entsprechenden Basiswertäquivalente umgerechnet und adäquat bewertet. Die Summe der Basiswertäquivalente darf dabei den Nettoinventarwert des Fonds nicht übersteigen.

Angaben gemäß EU-Verordnung 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung (SFTR Angaben ungeprüft)

Zum Berichtszeitraumsende lagen keine Geschäfte im Sinne der oben genannten Richtlinie vor.

Angaben zur Mitarbeitervergütung (ungeprüft)

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	1.702
Davon feste Vergütung	TEUR	1.354
Davon variable Vergütung	TEUR	348
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft	Anzahl	15

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr (01.01. - 31.12.2022) der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Vergütung an Führungskräfte und andere Risikoträger	TEUR	855
Davon Führungskräfte	TEUR	855
Davon andere Risikoträger	TEUR	0

Beschreibung, wie die Vergütungen und gegebenenfalls sonstige Zuwendungen berechnet wurden

Die ODDO BHF Asset Management Lux ist in das Vergütungssystem der ODDO BHF Aktiengesellschaft eingebunden. Die ODDO BHF Aktiengesellschaft unterliegt der Institutsvergütungsverordnung (InstitutsVergV), und hat eine gruppenweite, einheitliche Vergütungsstrategie aufgestellt. Die Verantwortlichkeit für die Ausgestaltung und Implementierung der Vergütungssysteme für die Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter liegt bei der Geschäftsführung der ODDO BHF Asset Management Lux.

Die Gesamtvergütung der Beschäftigten der ODDO BHF Asset Management Lux setzt sich aus einer fixen und einer freiwilligen variablen Komponente zusammen.

Die fixe Vergütung stellt die Grundvergütung dar, deren Höhe ausreichend bemessen ist und sich an der jeweiligen Qualifikation und Tätigkeit des Mitarbeiters bzw. Geschäftsleiters orientiert.

Zur Grundvergütung können die Mitarbeiter und Geschäftsleiter der ODDO BHF Asset Management Lux eine leistungs- und ergebnisabhängige variable Vergütung erhalten. Die maßgeblichen Vergütungsparameter der variablen Vergütung sind die Geschäftsentwicklung der ODDO BHF Aktiengesellschaft bzw. der ODDO BHF Asset Management Lux sowie die individuelle Zielerreichung und Leistung des Mitarbeiters innerhalb des eigenen Aufgabenfeldes.

Die variable Vergütung wird für Mitarbeiter durch die Geschäftsleitung und für die Geschäftsleitung durch den Verwaltungsrat der ODDO BHF Asset Management Lux festgelegt.

Für die Mitarbeiter der ODDO BHF Asset Management Lux erfolgt die Auszahlung der variablen Vergütung jährlich als nachschüssige Einmalzahlung in der Regel im April des folgenden Geschäftsjahres.

Im Einklang mit den Anforderungen an das Gesetz vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen (in seiner jeweils gültigen Fassung), in Verbindung mit entsprechenden Leitlinien und Veröffentlichungen der Europäischen Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde (ESMA) im Bereich Vergütung, hat die ODDO BHF Asset Management Lux Mitarbeiter identifiziert, die einen wesentlichen Einfluss auf das Risikoprofil der ODDO BHF Asset Management Lux haben (sog. „Risk Taker“).

Als Risk Taker der ODDO BHF Asset Management Lux gelten die Mitglieder der Geschäftsleitung. Im Ergebnis der vom ODDO BHF Asset Management Lux durchgeführten Risikoanalyse zur Identifizierung von Risk Takern ergibt sich derzeit für keine weiteren Mitarbeiter die Möglichkeit, wesentlichen Einfluss auf die ODDO BHF Asset Management Lux oder der von ihr verwalteten Fonds zu nehmen.

Als Datenquelle dienten zur Berechnung der oben ausgewiesenen Beträge die Entgeltabrechnungen für das Geschäftsjahr 2022.

Ergebnisse der jährlichen Überprüfung der Vergütungspolitik

Das Vergütungssystem der Mitarbeiter wird einmal jährlich mit dem Fachbereich Personal auf Konformität mit der Geschäfts- und Risikostrategie sowie den regulatorischen und betrieblichen Regelungen hin geprüft und gegebenenfalls angepasst.

ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Zusätzliche Informationen zum Jahresbericht (ungeprüft)

Angaben zu wesentlichen Änderungen der festgelegten Vergütungspolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr ergaben sich keine wesentlichen Änderungen in der festgelegten Vergütungspolitik.

Angaben zur Mitarbeitervergütung des externen Portfoliomanagements (ungeprüft)

Gesamtsumme der im Jahr 2022 gezahlten Mitarbeitervergütung	TEUR	24.731
Davon feste Vergütung inklusive zusätzliche Sachkosten	TEUR	20.018
Davon variable Vergütung	TEUR	4.865
Zahl der Mitarbeiter	Anzahl	179

Gesamtsumme der im Jahr 2022 gezahlten Vergütung an Geschäftsführer und Risikoträger	TEUR	3.716
---	-------------	--------------

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts: ODDO BHF Emerging ConsumerDemand

Unternehmenskennung (LEI-CODE): 5299004JCXOQO4S6G707

Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt:</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:</p>	<p><input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 27,94 % an nachhaltigen Investitionen.</p> <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <p><input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.</p>

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

Die EU-Taxonomie ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.



INWIEWEIT WURDEN DIE MIT DEM FINANZPRODUKT BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERFÜLLT?

Der Fonds hat seine ökologischen und sozialen Merkmale während der Berichtsperiode durch die untenstehenden Aktionen erfüllt:

- Die effektive Ausführung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis) und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Die Integration von MSCI ESG Ratings, die zu einem besseren ESG Rating des Fonds gegenüber seiner Benchmark und zu einem Mindestausschluss von 20% des Investmentuniversums geführt hat
- Die Umsetzung unserer Stimmrechtspolitik, falls der Fonds seine Stimmrechte ausübt
- Die Umsetzung von Dialog und Engagement gemäß unserer Engagementpolitik
- Die Berücksichtigung von nachteiligen Effekten von Anlageentscheidungen gemäß Artikel 4 der Offenlegungsverordnung
- Die Umsetzung unseres Ansatzes, um die erheblichen Beeinträchtigungen der nachhaltigen Investitionen zu überprüfen

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

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

31/03/2023		
	Fonds	Anteil analysierter Titel
MSCI ESG Rating *	AAA	100
ESG Quality Score	8,8	100
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking	6,1	100
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking	5,4	100
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking	5,3	100
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)	38,5	100
Nachhaltige Anlagen (%)	27,94	97,1
Taxonomie-ausgerichtete Investitionen (%)	5,56	33,4
Nutzung fossiler Brennstoffe (%) **	0,00	0,00
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“) (%) ***	35,5	36,5

*CCC ist das risikoreichste Rating und AAA das beste Rating

**Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz fossiler Brennstoffe erzielt wird

***Summe der Gewichte der Unternehmen im Portfolio, deren Umsatz zum Teil durch den Einsatz CO2-freier Lösungen erzielt wird (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität, usw.)

... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Angaben sind in diesem Jahr erstmals zu veröffentlichen.

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

Die Anlageziele der nachhaltigen Investitionen des Fonds lauteten wie folgt:

1. Im Berichtszeitraum wurden keine Umweltziele im Sinne von Art. 9 Taxonomieverordnung verfolgt.
2. Umwelt: Der Beitrag zu den Umweltauswirkungen, wie er von MSCI ESG-Research durch den Bereich "nachhaltige Auswirkungen" in Bezug auf die Umweltziele definiert wird. Er umfasst Auswirkungen auf die folgenden Kategorien: alternative Energie, Energieeffizienz, umweltfreundliches Bauen, nachhaltige Wasserversorgung, Vermeidung und Bekämpfung von Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

In Ermangelung konkreter regulatorischer Vorgaben zur Berechnung nachhaltiger Investitionen gem. Art. 2 Nr. 17 Offenlegungsverordnung haben wir folgendes Vorgehen zur Ermittlung definiert. Wir verwenden die MSCI-Kennzahl „Sustainable Impact Revenue“, um die Eignung eines Unternehmens zu nachhaltigen Investitionen zu bewerten. Wenn Umsätze in nachhaltigen Geschäftsfeldern über oder gleich 5 % erwirtschaftet werden, betrachten wir die Gesamtgewichtung des Unternehmens im Portfolio als nachhaltig, aber nur wenn das Unternehmen nicht in unserer DNSH-Liste steht.

Der Fonds hat 27,94 % nachhaltige Investitionen und 5,56 % EU-taxonomiekonforme Investitionen am Jahresende. Der Fonds hat seine nachhaltigen Ziele eingehalten, da er mindestens 10,00 % nachhaltige Investitionen und 0,00 % taxonomiekonforme Investitionen erfüllen musste. Das erhebliche Beeinträchtigungsprinzip wurde gemäß unserer internen Methodologie befolgt.

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

Die erhebliche Beeinträchtigung auf die nachhaltigen Anlageziele des Fonds wurden durch einen vier Stufen-Prozess kontrolliert:

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

1. Alle Unternehmen, mit einer starken ökologischen, sozialen oder Governance-Kontroverse werden nicht als nachhaltig betrachtet;
2. Alle Unternehmen, die unter die ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik fallen (Kohle, UNGC, Öl und Gas aus unkonventionellen Ressourcen, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität, Erschließung, Förderung und Nutzung von (konventionellem und unkonventionellem) Öl und Gas in der Arktis), werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;
3. Unternehmen, mit einem Exposure zu geächteten Waffen und/oder die gegen UN Global-Prinzipien verstoßen, werden nicht als nachhaltig betrachtet und dürfen auch nicht investiert sein;

Die Controlling-Teams der Gesellschaft sind für die Kontrolle der erheblichen Beeinträchtigungen verantwortlich.

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für drei Principal Adverse Impact [nachfolgend „PAI“] (7,10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen) und auf ESG- Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.

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

Die Verwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen, wie in der Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft beschrieben.

Die Kapitalverwaltungsgesellschaft stellt sicher, dass die nachhaltigen Anlagen des Fonds mit der Ausschlussliste des United Nations Global Compact (UNGC) übereinstimmen.

Aufgrund mangelhafter Datenqualität werden OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte derzeit nicht direkt berücksichtigt. Allerdings werden einzelne Aspekte aus den genannten Leitsätzen und Leitprinzipien indirekt (über die ESG-Ratings von MSCI ESG-Research) berücksichtigt.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren im Fonds erfolgt durch Ausschlüsse, in Verbindung mit Vor- und Nachhandelskontrollen, sowie auf der Basis von ESG-Ratings, Dialog-, Engagement- und ggfs. Stimmrechtspolitik.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen basiert auf einem Negativ-Screening für die drei PAI (7, 10 und 14) („Biodiversität“, „Verstöße gegen die UNGC-Grundsätze und gegen die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen“ und „Engagement in umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)“) und auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Stimmrechtspolitik (sofern für den Fonds Stimmrechte ausgeübt werden) für die übrigen PAI.



WELCHE SIND DIE HAUPTINVESTITIONEN DIESES FINANZPRODUKTS?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die der größte Anteil der im Bezugszeitraum getätigten Investitionen des Finanzprodukts entfiel: 01.04.2022 – 31.03.2023

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Taiwan Semiconductor Manufac	Informationstechnologie	4,99%	Taiwan
Hermes International	Zyklische Konsumgüter	3,81%	Frankreich
Moncler Spa	Zyklische Konsumgüter	3,57%	Italien
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	Zyklische Konsumgüter	3,52%	Frankreich
Apple Inc	Informationstechnologie	3,46%	Vereinigte Staaten
Mastercard Inc-Class A	Informationstechnologie	3,31%	Vereinigte Staaten
Samsung Electronics Co Ltd	Informationstechnologie	3,24%	Republik Korea
Anta Sports Products Ltd	Zyklische Konsumgüter	3,13%	China
Electronic Arts Inc	Kommunikationsdienste	3,08%	Vereinigte Staaten
Edenred	Informationstechnologie	3,03%	Frankreich
Tencent Holdings Ltd	Kommunikationsdienste	3,02%	China
Haier Smart Home Co Ltd-H	Zyklische Konsumgüter	2,89%	China
Nvidia Corp	Informationstechnologie	2,88%	Vereinigte Staaten
Unilever Plc	Verbrauchsgüter	2,74%	Vereinigtes Königreich
Mcdonald'S Corp	Zyklische Konsumgüter	2,67%	Vereinigte Staaten

* Berechnungsmethode bezogen auf den Durchschnitt von 4 Beständen im Geschäftsjahr des Fonds.



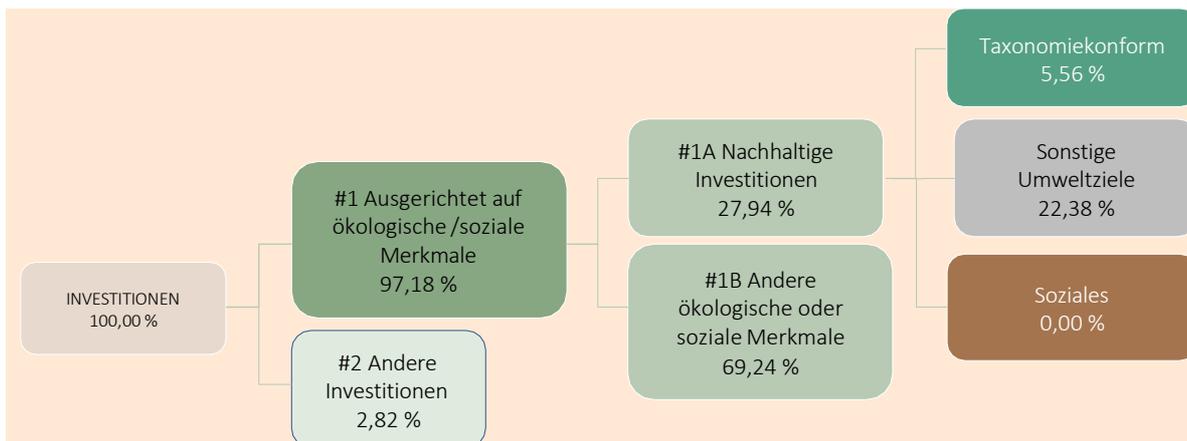
WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

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

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

Ermöglichende Tätigkeiten, wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.



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

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

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

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

Die anderen Investitionen bestehen aus 2,70 % Kasseninstrumente, 0,12 % Derivate.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Sektoren	In % der Vermögenswerte
Zyklische Konsumgüter	43,61%
Informationstechnologie	26,77%
Verbrauchsgüter	11,50%
Kommunikationsdienste	7,24%
Finanzbereich	6,00%
Industrieunternehmen	2,06%



INWIEFERN WAREN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

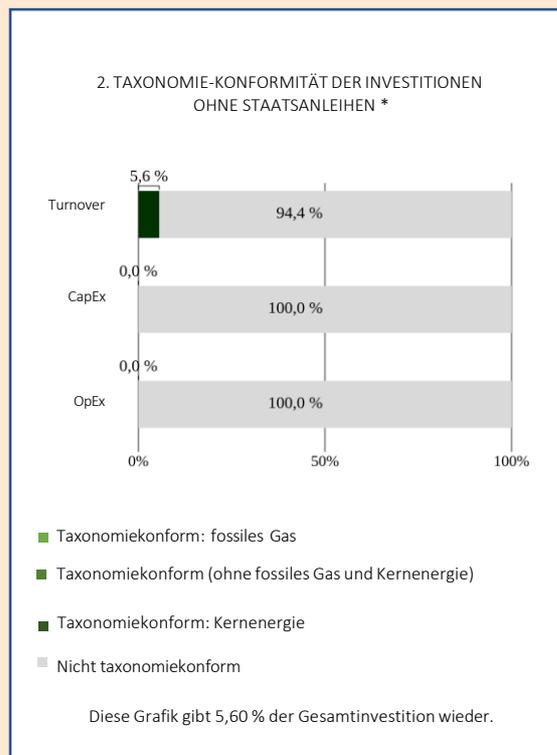
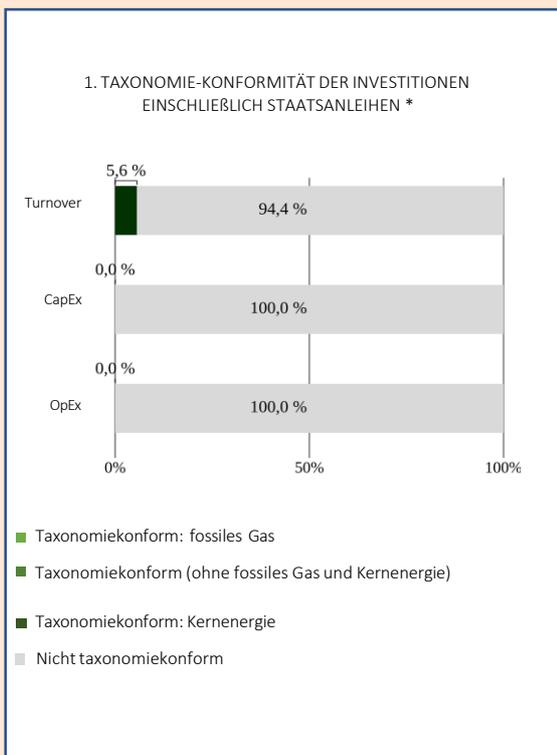
Im Hinblick auf die veröffentlichten Daten von Unternehmen wurde die Ausrichtung unserer Investitionen zur EU-Taxonomie am Jahresende erfüllt. 0,00 % einschließlich Staaten-, Supranationalen- und Zentralbankenleihen und 0,00 % ausschließend.

WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTIERT¹?

- Ja In fossiles Gas In der Kernenergie
 Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf erneuerbare Energie oder CO2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomie-Konformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomie-Konformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomie-Konformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



* Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

WIE HOCH IST DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN GEFLOSSEN SIND?

Der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind, ist 0%.

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

Da kein früherer Bezugszeitraum vorliegt, ist keine vergleichende Angabe möglich.

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



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel lag bei 22,38 %. Diese Investitionen wurden getätigt, da sie in Aktivitäten investieren, die zwar nicht taxonomiekonform, aber doch taxonomiefähig sind.

Es handelt sich hierbei um Aktivitäten wie: low-carbon Energie, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Verwendung vom Wasser, nachhaltige Landwirtschaft, Prävention und Kontrolle der Umweltverschmutzung. Leider liefern manche Unternehmen noch keine EU-Taxonomie konformen Daten oder unterliegen selbst nicht der EU-Taxonomie. Trotzdem ist der Umsatz dieser Unternehmen an grünen Aktivitäten orientiert, solange sie unseren „Do Not Significant Harm Ansatz“ (DNSH) einhalten.



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Der Fonds hat keine sozial nachhaltigen Investitionen.



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

Bei den unter "#2 Andere Investitionen" erfassten Anlagen handelt es sich um Liquidität, Derivate, Rohstoffe und Wertpapiere ohne ESG-Rating:

Rohstoffe: Rohstoffe umfassen insbesondere Edelmetalle (z.B. Gold), Nichtedelmetalle (z.B. Kupfer), Energie (z.B. Öl) und Agrarrohstoffe (z.B. Weizen). Die Gesellschaft investiert grundsätzlich in Gold in der Form von Xetra-Gold Zertifikaten. Gold wird als Absicherung gegen Inflation und zur Erhöhung der Diversifizierung in den Portfolios gehalten. Xetra-Gold ist ein Wertpapier, welches wie eine Aktie handelbar ist. Xetra-Gold bildet wirtschaftlich den Wert des Rohstoffs Gold ab und ermöglicht dem Anleger auf diese Weise an der Entwicklung des Goldpreises zu partizipieren. Es wurde kein sozialer oder ökologischer Mindestschutz berücksichtigt.

Wertpapiere ohne ESG-Rating: Einige Wertpapiere könnten von unserem aktuellen Anbieter von Nachhaltigkeitsdaten nicht abgedeckt werden. Bevor die Gesellschaft in Wertpapiere ohne Nachhaltigkeitsrating investiert, führt sie eine Nachhaltigkeits-Due-Diligence (Mindestschutzkontrolle) durch. Die Gesellschaft kann jedoch nicht garantieren, dass das Wertpapier seine Nachhaltigkeitskriterien und -ausschlüsse erfüllt.

Liquidität: Barmittel wurden sowohl als zusätzliche, liquide Mittel gehalten, wie auch als Sicherheit für Derivate.

Für die Derivate des Fonds, die Absicherungszwecken dienen, erfolgt keine Berücksichtigung von ökologischen und/oder sozialen Merkmalen.



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

Der Manager hat seine aktive Eigentumsstrategie aufgestellt:

1. Ausübung der Stimmrechte während jährlichen Generalversammlungen, falls der Fonds in dem Perimeter der Stimmrechtspolitik des Managers ist
2. Dialog mit Unternehmen in die tatsächlich investiert wird bzw. potentiell investiert werden soll
3. Engagement mit Unternehmen gemäß der Engagementpolitik des Managers
4. Anwendung der ODDO BHF Asset Management Ausschlusspolitik und der fondsspezifischen Ausschlüsse
5. Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen gemäß der Principal Adverse Impacts Politik des Managers



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Bei den Referenzwerten handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das Finanzprodukt die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht.

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Der Fonds hat 100% MSCI Emerging Markets Daily Net TR EUR als Benchmark. Der Referenzindex des Fonds ist ein breiter Marktindex. Die ESG-Strategie des Fonds stützt sich nicht auf den Index.

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

Der Referenzindex bzw. die Referenzindizes sind nicht auf die von dem Finanzprodukt geförderten ökologischen oder sozialen Merkmale abgestimmt. Die ökologischen und sozialen Merkmale werden durch die ESG-Anlagestrategie des Fonds abgedeckt.

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

31/03/2023				
	Fonds	Anteil analysierter Titel	Referenzwert	Anteil analysierter Titel
MSCI ESG Rating	AAA	100	BBB	99,8
ESG Quality Score	8,8	100	5,4	99,8
Gewichtetes Durchschnittliches E Ranking	6,1	100	5,9	99,8
Gewichtetes Durchschnittliches S Ranking	5,4	100	5	99,8
Gewichtetes Durchschnittliches G Ranking	5,3	100	4,5	99,8
Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)	38,5	100	348,6	99,8
Nutzung fossiler Brennstoffe (%)	0	0	7,91	7,91
Einsatz von CO2-freien Lösungen („grüner Anteil“)	35,5	36,5	43,66	43,66

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Da es sich beim Referenzwert des Fonds um einen breiten Marktindex handelt, wurde diese Frage bereits durch die Angaben in der Tabelle zur vorherigen Frage beantwortet.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT LUX

6, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

www.am.oddo-bhf.com



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT