



ODDO BHF IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 30. Dezember 2022

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

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	6
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	9
ANHANG 1: ESG-BERICHT	43
ANHANG 2: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	45
ANHANG 3: SFDR-ANHANG	47

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „OGAW Internationale Aktien“.

1.2 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index, bei Reinvestition der Nettodividenden, über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen, indem er unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien hauptsächlich in Grundstücks- oder Immobilienaktien der Eurozone investiert.

Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Portfolioverwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es ist in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des OGAW.

1.3 Besteuerung

Der Fonds kann als Basis für Lebensversicherungspolice dienen, die auf Rechnungseinheiten lauten.

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 Anteilhabers 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.

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum Abschlussstichtag des Fonds von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurde.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene

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

Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist. Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

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

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

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

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
 - Betrag des Kupons pro DR-EUR-Anteil 10,81EUR, pro DI-EUR-Anteil 2.008,85 EUR und pro DN-EUR-Anteil 2,52 EUR.
 - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: Pro DR-EUR-Anteil 10,81 EUR, pro DI-EUR-Anteil 2.008,85 EUR und pro DN-EUR-Anteil 2,52 EUR.

1.5 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

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

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

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

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

der 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.

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Der Fonds kann bedingte oder unbedingte Terminkontrakte an französischen oder ausländischen geregelten, organisierten oder OTC-Märkten abschließen, um ein Aktienengagement einzugehen oder sich gegen das Aktienrisiko und das Währungsrisiko abzusichern.

Der Fondsmanager kann in diesem Zusammenhang Positionen in Futures, Optionen, Devisentermingeschäften und Devisenswaps eingehen.

Die Instrumente werden bis zu einem Limit von 100% des Nettovermögens des Fonds eingesetzt, wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten: Der Fonds kann bis zu 5% seines Vermögens in Optionsscheinen, an einem geregelten Markt gehandelten Zeichnungsscheinen und in Wandelanleihen anlegen, um ein Aktienengagement einzugehen (bis zur Obergrenze von 100% seines Nettovermögens), wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Entfällt

1.8 SFTR-Reporting

Entfällt

1.9 Quellensteuern

Die Inhaber von Fondsanteilen von Oddo BHF Immobilier werden davon in Kenntnis gesetzt, dass Oddo BHF AM SAS im Interesse der Anteilhaber bei einigen Staaten der Europäischen Union die Erstattung der Quellensteuern auf die Dividenden beantragt hat, die an die von ODDO BHF AM SAS verwalteten OGA ausgeschüttet werden. Diese Anträge fußen auf dem Grundsatz der Gleichbehandlung von OGAW, der durch mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union aufgestellt wurde.

Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die Inhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nahm und diese vergütet wurden.

Im Jahr 2022 aus ausgeschütteten Dividenden bezogener Betrag:

	Geschäftsjahr	Zahlung an den Fonds
Deutschland	2017	12.178,53
Deutschland	2016	11.695,17
Irland	2016	27.417,99

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2022

Das Jahr 2022 war geprägt vom Krieg in der Ukraine. Er wurde am 24. Februar von Russland ausgelöst und stürzte Europa in eine Ungewissheit, die den Märkten missfällt. Der Krieg hat insbesondere die Energiepreise in die Höhe getrieben und damit die Inflation weiter angeheizt, die aufgrund der Störungen in den Lieferketten infolge der chinesischen Null-Covid-Politik bereits angestiegen war. Nach anfänglichem Zögern schwenkte die Fed auf einen deutlich aggressiveren Zinserhöhungskurs ein. Gleiches gilt für die EZB. Diese Bereitschaft zur Normalisierung der Geldpolitik mit dem Ziel, die Inflation einzudämmen, führte zu einem historisch einzigartig starken Anstieg der langfristigen Zinsen und einem regelrechten Crash an den Anleihemärkten.

Diese Ereignisse belasteten börsennotierte Immobiliengesellschaften sehr, die strategisch Fremdkapital einsetzen, und auch nicht börsennotierte Immobiliengesellschaften, bei denen die Risikoaufschläge (Differenz zwischen der Rendite einer Immobilienanlage und einer risikolosen Anlage) einbrachen. Börsennotierte Immobiliengesellschaften begaben sich somit erneut auf Talfahrt, nachdem ein verhaltener Optimismus ihnen Ende letzten Jahres eine Erholung beschert hatte.

2.2 Portfoliobewegungen

Ab Januar verzeichneten wir Gewinnmitnahmen in besonders teuren Segmenten wie Logistik und im Gegenzug eine Outperformance von auf Einkaufszentren spezialisierten Immobiliengesellschaften, die bei Anlegern sehr gefragt waren. Sie erzielten als einzige eine positive jährliche Wertentwicklung, abgesehen von Immobiliengesellschaften, für die es eine Übernahmeofferte gab.

Dementsprechend schmälerte unsere Gewichtung im Logistiksegment das Fondsergebnis im Vergleich zu seinem Referenzindex ebenso wie die Übernahmeangebote von Brookfield, das bei günstigen, hochwertigen Büroimmobilien auf Einkaufstour ging (Befimmo in Belgien und Hibernia in Irland).

Wir nutzten ein Übernahmeangebot für Deutsche Euroshop (Einkaufszentren, Deutschland) und für die US-Immobiliengesellschaft Store Capital (diese Position hatten wir im zweiten Quartal 2022 eröffnet).

Die dank der Aufhebung der Beschränkungen veränderte Dynamik kommt den auf Einkaufszentren spezialisierten Immobiliengesellschaften zugute. Daher verstärkten wir unser Engagement in diesem Segment, indem wir in die zuvor genannten Immobilientitel und Spezialisten für lokale Einkaufszentren investierten, allen voran in Mercialis (Frankreich) und Eurocommercial Properties (Niederlande).

Im ersten Halbjahr hatten wir bei den französischen Betreibern von Einkaufszentren Unibail Radamco Westfield und Klepierre Gewinne mitgenommen.

Gleiches galt für die beiden britischen Logistiktitel Segro, der Nummer eins in Europa, und LondonMetrics. Außerdem verringerten wir unsere Positionen in den belgischen Immobiliengesellschaften WDP und Montea und trennten uns vom belgischen Immobilienentwickler/-investor VGP. Ende des Jahres nahmen wir den Titel anlässlich einer Kapitalerhöhung allerdings wieder auf.

Wir bevorzugten weiter Nischentitel, insbesondere Selfstorage-Anbieter für Privatpersonen wie die britischen Titel Big Yellow und Safestore und die belgische Shurgard, die wir aufstockten. Bei Studentenwohnheimen weiteten wir unser Engagement durch die Aufnahme der britischen Immobiliengesellschaft Unite Group aus. Daneben eröffneten wir eine Position im Mutterkonzern von Shurgard, der US-Immobiliengesellschaft Public Storage, einem der größten Eigentümer von Mietlagern in den USA. Außerdem besaß das Unternehmen eine beträchtliche 40%ige Beteiligung an PS Business Parks, dessen Geschäftstätigkeit nichts mit Self-Storage für Privatpersonen zu tun hatte. Diesen Anteil konnte es an Blackstone veräußern, woraufhin eine Sonderdividende an die Aktionäre ausgeschüttet wurde.

Bei Büroimmobiliengesellschaften blieben wir vorsichtig, obgleich sich die Vermietungsaktivitäten vor allem in Paris und London gut erholten. Daher bevorzugten wir die französische Immobiliengesellschaft Gecina sowie Inmobiliaria

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

Colonial, bei dem über die Hälfte des Portfolios auf Toplagen in Paris entfällt. Die diversifizierte spanische Immobiliengesellschaft Merlin gefiel uns, weil sie die BBVA-Bankfilialen mit einem Plus verkauft hat. So konnte sie eine Sonderdividende ausschütten und ihre Schulden loswerden. Nach der Dividendenzahlung nahmen wir Gewinne bei dem Titel mit.

Vor dem Hintergrund der steigenden Finanzierungskosten veräußerten oder verringerten wir unsere Positionen in übermäßig verschuldeten Immobiliengesellschaften wie der auf Büros spezialisierten deutschen Aroundtown. Aus deutschen Wohnimmobiliengesellschaften zogen wir uns ebenfalls weiter zurück, indem wir Grand City und Adler verkauften. Die Position in Tag Immobilien verringerten wir aufgrund seiner erneuten fremdfinanzierten Investitionen. Stattdessen setzten wir auf die Branchenriesen Vonovia und Leg Immobilien. Letztere kündigte im November jedoch eine Änderung der Dividendenberechnung an, die eine 75%ige Kürzung der Ausschüttung zur Folge hat. Daher beschlossen wir die Reduzierung unserer Position in Leg Immobilien, dessen Performance die seiner Wettbewerber übertroffen hatte. Im Gegenzug stockten wir Tag Immobilien auf, indem wir den unseres Erachtens übertriebenen Kursrückgang ausnutzten.

Aufgrund der beunruhigenden Wirtschaftslage in Großbritannien veräußerten wir unsere Positionen in Great Portland und in der Wohnimmobiliengesellschaft Grainger.

Wir verfolgten eine vorsichtigeren Anlagepolitik und reduzieren weiter unsere Positionen in hoch verschuldeten Immobiliengesellschaften mit kurzfristigen Refinanzierungen, in Unternehmen, die durch die Konjunkturabkühlung beeinträchtigt werden oder kaum Spielraum für Mieterhöhungen haben, jene, die hoch bewertet sind und fremdfinanzierte anorganische Wachstumsstrategien verfolgen und deren Portfoliorendite angesichts steigender Finanzierungskosten keinen ausreichenden Risikoaufschlag mehr bietet.

Gleichzeitig bevorzugten wir niedrig verschuldete Immobilienwerte mit allenfalls geringen kurzfristigen Refinanzierungen, oder Titel, die aufgrund von Indexmieten von der Inflation profitieren, Unternehmen, die auf eine strategische Portfoliumstrukturierung setzen, die hohe Portfoliorenditen bieten und Übernahmekandidaten, wie den französischen Immobilienentwickler Kaufmann & Broad, den wir erneut ins Portfolio aufnahmen.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF IMMOBILIER	Vonovia SE	15.100.852,39	6.353.192,91	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Unibail-Rodamco-Westfield	6.552.661,58	10.520.358,17	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Gecina Reg	8.948.846,81	3.917.208,17	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Klepierre Dist	8.187.060,76	8.714.519,95	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	LEG Immobilien SE Reg	6.925.055,58	8.198.237,60	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg	6.451.736,45	373.254,53	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Aroundtown SA Bearer	2.710.222,21	6.251.541,72	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Deutsche Euroshop AG Reg	4.354.084,62	5.700.302,15	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Warehouses De Pauw NV Reg	2.289.139,63	4.605.819,40	Euro
ODDO BHF IMMOBILIER	Eurocommercial	4.583.142,03		Euro

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

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

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

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

2.3 Jahresperformance zum 30.12.2022

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF IMMOBILIER CI-EUR	-31,64%	-31,98%
ODDO BHF IMMOBILIER CN-EUR	-31,54%	
ODDO BHF IMMOBILIER CN-CHF	-31,39%	
ODDO BHF IMMOBILIER CR-EUR	-32,15%	
ODDO BHF IMMOBILIER DI-EUR	-31,58%	
ODDO BHF IMMOBILIER DN-EUR	-31,53%	
ODDO BHF IMMOBILIER DR-EUR	-32,15%	
ODDO BHF IMMOBILIER GC-EUR	-31,54%	

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

2.4 Ausblick 2023

Wir glauben, dass Investitionen in börsennotierte Immobilien weiterhin interessant sind, da die fallenden Kurse eine Schuldenkrise vorwegzunehmen scheinen, die für die Immobilienunternehmen gravierender ist als die Finanzkrise von 2007, aber auch einen starken Rückgang der Vermögenswerte, welcher für die physischen Märkte erst im dritten Quartal wirklich begann. Die Börsenkurse implizieren für börsennotierte Immobiliengesellschaften bereits Wertverluste von 30 %.

Alles in allem erscheint uns ein Szenario nach dem Vorbild von 2007 momentan aus folgenden Gründen übertrieben: Die absolute Verschuldung ist niedriger und das Banksystem deutlich solider, die Portfolioqualität ist besser, es gibt keine starken Ungleichgewichte an den physischen Märkten und der Sektor Wohnimmobilien mit seinen wenig konjunkturabhängigen Cashflows hat großes Gewicht.

Die Inflation in Europa könnte sich allerdings dauerhaft über dem Niveau der letzten zehn Jahre halten, dementsprechend dürften die Zinsen ebenfalls höher bleiben.

Die Unsicherheiten im Zusammenhang mit der Inflation werden voraussichtlich für weitere Volatilität bei börsennotierten Immobiliengesellschaften sorgen. Die Realzinsen dürften allerdings dieses Jahr negativ bleiben und Immobilienanlagen zugutekommen.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF IMMOBILIER
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF IMMOBILIER

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Investmentgesellschaften mit variablem Kapital bezieht.

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

Spezifische Prüfungen

Darüber hinaus haben wir gemäß den in Frankreich geltenden 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.

Verantwortung der Geschäftsleitung und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, 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 FCP zu liquidieren oder seine Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP 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;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der 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 FCP 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;

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

- 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.

Der Abschlussprüfer

Mazars

*Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert*

DocuSigned by

[Unterschrift]

[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

ODDO BHF IMMOBILIER

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

<p>JAHRESBERICHT 30.12.2022</p>

AKTIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	230.936.789,50	347.037.483,42
Aktien und ähnliche Wertpapiere	230.936.789,50	347.037.483,42
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	230.936.789,50	347.037.483,42
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige für nicht professionelle Anleger bestimmte Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle und gleichwertige Investmentfonds anderer Mitgliedsstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	6.539.738,60	21.847.974,55
Devisentermingeschäfte	6.172.794,47	21.324.535,17
Sonstige	366.944,13	523.439,38
Finanzkonten	5.951.654,48	1.459.440,02
Liquide Mittel	5.951.654,48	1.459.440,02
Gesamt Aktiva	243.428.182,58	370.344.897,99

PASSIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Eigenkapital		
Kapital	248.349.011,85	322.201.161,15
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	634.486,17	0,00
Saldovortrag (a)	255,75	167,75
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-17.802.608,40	22.303.829,60
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	5.719.653,43	3.623.001,81
Gesamt Eigenkapital	236.900.798,80	348.128.160,31
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	6.527.383,76	22.216.737,66
Devisentermingeschäfte	6.135.340,85	21.286.615,47
Sonstige	392.042,91	930.122,19
Finanzkonten	0,02	0,02
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,02	0,02
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	243.428.182,58	370.344.897,99

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	9.838.879,62	10.211.325,06
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	235,76	133,41
GESAMT (I)	9.839.115,38	10.211.458,47
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	136,53	434,12
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	136,53	434,12
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	9.838.978,85	10.211.024,35
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	4.156.568,89	5.908.542,80
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	5.682.409,96	4.302.481,55
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	37.243,47	-679.479,74
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	5.719.653,43	3.623.001,81

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

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

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

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

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.
- Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet. Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die außerbörslich abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze:	Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
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	Thesaurierende Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]	Ausschüttende Anteile DR-EUR, DN-EUR und DI-EUR
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DN-EUR, DI-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen ohne OGAW	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern
		Anteile CI-EUR, DI-EUR, CN-EUR, DN-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]: höchstens 0,90% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	– CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist. – Anteile CI-EUR, DI-EUR, CN-EUR, DN-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]: höchstens 10% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator (FTSE EPRA/NAREIT Eurozone Capped Index Net TRI), wenn die Wertentwicklung des Fonds positiv ist (*).
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: – Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

(*) Erfolgsabhängige Gebühr: variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und derjenigen des Referenzindex im Referenzzeitraum des Fonds.

Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

Sobald die Wertentwicklung des Fonds ab Beginn des Referenzzeitraums positiv ist und diejenige des Referenzindex übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung von höchstens 20% dieser Outperformance gebildet.

Wenn die Wertentwicklung des Anteils zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindikator unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt.

Diese variable Gebühr wird grundsätzlich erst am Ende des Referenzzeitraums und nur dann fällig, wenn die Wertentwicklung des Fonds im Referenzzeitraum positiv ist und über dem Referenzindex liegt. Sie wird jährlich zu Gunsten der Verwaltungsgesellschaft auf den letzten Nettoinventarwert des Geschäftsjahres erhoben, vorausgesetzt, dass zu diesem Zeitpunkt der Referenzzeitraum mindestens ein Jahr beträgt.

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	348.128.160,31	390.347.397,59
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	76.171.116,84	64.884.933,52
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-73.434.345,43	-134.851.781,66
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	9.127.617,83	36.259.219,24
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-25.111.272,23	-8.119.393,84
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	908.751,89	407.197,98
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.118.593,89	-2.154.590,12
Transaktionskosten	-1.723.585,18	-2.746.340,67
Wechselkursdifferenzen	-286.062,66	1.386.546,90
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-99.791.719,43	-917.890,51
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-70.179.303,41	29.612.416,02
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	29.612.416,02	30.530.306,53
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	429.533,92	27.457,08
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	187.453,62	-242.080,30
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-242.080,30	-269.537,38
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-1.718.506,40	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-362.706,73	-697.076,75
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	5.682.409,96	4.302.481,55
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	236.900.798,80	348.128.160,31

(*) Der Inhalt dieser Zeile ist seitens des OGAW genau zu erläutern (Einbringungen bei Fusion, als Kapitalgarantie und/oder für Wertentwicklung erhaltene Zahlungen)

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							5.951.654,48	2,51
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							0,02	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	5.951.654,48	2,51								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	0,02	0,00								
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

2.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	USD	USD	SEK	SEK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.802.549,72	2,45	2.353.968,73	0,99	478.585,42	0,20		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen							201.636,62	0,09
Finanzkonten	13.007,87	0,01	18.004,41	0,01	2.757,32	0,00	3.814,92	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	5.772.114,90	2,44					11.187,19	0,00
Finanzkonten							0,02	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	5.960.085,83
	Abgesicherte Termingeschäfte	212.708,64
	Kupons und Dividenden	330.243,71
	Sonstige Forderungen	36.700,42
		6.539.738,60
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	5.772.114,90
	Abgesicherte Termingeschäfte	213.225,95
	Sonstige Verbindlichkeiten	31.431,38
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	150.000,00
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	360.611,53
		6.527.383,76
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		12.354,84

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	13.739,156	23.047.141,90
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-15.448,794	-25.648.202,23
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.709,638	-2.601.060,33

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	205,231	40.000.927,92
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-133,801	-25.051.976,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	71,43	14.948.951,88

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	2.045,065	4.107.150,28
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.701,406	-6.312.718,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-656,341	-2.205.568,70

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEILE		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	35.409,308	5.131.973,72
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-62.338,133	-9.241.323,13
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-26.928,825	-4.109.349,41

	Anteile	Betrag
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0	

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	5.273,314	3.506.614,51
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-5.839,219	-3.804.278,63
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-565,905	-297.664,12

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-19,552	-1.656.074,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-19,552	-1.656.074,47

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4.440,035	377.308,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-21.637,134	-1.719.771,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.197,099	-1.342.463,01

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.441,30
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.441,30
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.441,30
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.441,30
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
GC-EUR-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CN-CHF-[H]-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
DR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	103,63
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	103,63
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	103,63
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	103,63
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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.742.908,81
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	514.398,27
Erfolgsabhängige Gebühr	72.655,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	134.447,02
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
GC-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	223.445,39
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
CN-CHF-[H]-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.005,22
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	396.177,17
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	51.427,61
Erfolgsabhängige Gebühr	2.160,28
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	30.12.2022
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	16.944,11
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

2.8.2.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

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

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

	30.12.2022
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	255,75	167,75
Ergebnis	5.719.653,4 3	3.623.001,8 1
Gesamt	5.719.909,1 8	3.623.169,5 6

	30.12.2022	31.12.2021
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.557.450,50	1.373.579,59
Gesamt	2.557.450,50	1.373.579,59
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.628.241,33	997.721,40
Gesamt	1.628.241,33	997.721,40
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	417.076,95	336.303,81
Gesamt	417.076,95	336.303,81
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	611.229,67	526.719,53
Gesamt	611.229,67	526.719,53
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	5.667,79	4.252,25
Gesamt	5.667,79	4.252,25
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	355.152,83	201.522,64
Saldovortrag des Geschäftsjahres	37,88	198,46
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	355.190,71	201.721,10
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	32.854,101	33.420,006
Ausschüttung pro Anteil	10,81	6,03
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	127.811,07	132.688,17
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,59	1,21
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	127.811,66	132.689,38
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	63,624	83,176
Ausschüttung pro Anteil	2.008,85	1.595,27
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	30.12.2022	31.12.2021
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	17.206,93	49.972,51
Saldovortrag des Geschäftsjahres	33,64	209,99
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	17.240,57	50.182,50
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	6.828,147	24.025,246
Ausschüttung pro Anteil	2,52	2,08
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	634.486,17	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-17.802.608,40	22.303.829,60
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-17.168.122,23	22.303.829,60

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-9.491.753,86	12.141.919,45
Gesamt	-9.491.753,86	12.141.919,45
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.130.216,10	4.072.536,80
Gesamt	-4.130.216,10	4.072.536,80
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.013.228,41	1.367.428,08
Gesamt	-1.013.228,41	1.367.428,08
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.484.897,93	2.153.375,65
Gesamt	-1.484.897,93	2.153.375,65
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.155,76	26.453,24
Gesamt	-1.155,76	26.453,24
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	1.343.484,24
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	460.099,74
Thesaurierung	-873.032,79	0,00
Gesamt	-873.032,79	1.803.583,98
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		33.420,006
Ausschüttung pro Anteil		40,20

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	335.388,92
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	209.510,96
Thesaurierung	-154.177,72	0,00
Gesamt	-154.177,72	544.899,88
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		83.176
Ausschüttung pro Anteil		4.032,28

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	116.522,44
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	77.110,08
Thesaurierung	-19.659,66	0,00
Gesamt	-19.659,66	193.632,52
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		24.025,246
Ausschüttung pro Anteil		4,85

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

C1 CR-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	126.095.366,50	189.376.059,84	200.528.239,48	215.674.501,05	141.451.767,41
Anzahl der Anteile	90.281,766	91.991,404	104.560,074	102.297,109	82.556.690
Nettoinventarwert pro Anteil	1.396,68	2.058,62	1.917,82	2.108,31	1.713,38
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	28,32	14,93	24,75	24,75	26,79
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-105,13	131,99	-113,52	92,35	80,52
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

C2 CI-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	54.948.318,36	63.745.857,08	77.265.280,08	66.230.075,88	40.538.527,76
Anzahl der Anteile	345,196	273,766	359,278	282,641	214,795
Nettoinventarwert pro Anteil	159.180,05	232.847,96	215.057,08	234.325,79	188.721,24
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4.716,86	3.644,43	4.604,13	4.663,47	4.750,77
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-11.964,84	14.875,977	-12.669,22	10.245,18	8.823,54
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

C3 CN-EUR-Anteil	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	13.495.898,00	21.404.621,83	35.670.498,58	33.903.435,42	13.617.270,51
Anzahl der Anteile	7.655,173	8.311,514	14.997,767	13.082,745	6.524,016
Nettoinventarwert pro Anteil	1.762,97	2.575,29	2.378,38	2.591,46	2.087,25
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	54,48	40,46	50,94	51,54	52,44
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-132,35	164,52	-140,11	113,30	97,59
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

C4 GC-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	19.778.408,50	33.705.612,55	32.744.567,24	25.982.866,12	15.957.688,96
Anzahl der Anteile	161.606,861	188.535,686	198.307,276	144.396,157	110.103,062
Nettoinventarwert pro Anteil	122,38	178,77	165,12	179,94	144,93
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,78	2,79	3,51	3,57	3,63
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-9,18	11,42	-9,72	7,86	6,77
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

C5 CN-CHF-(H)-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	190.495,93	264.750,47	121.730,25
Anzahl der Anteile	2.317,000	2.317,000	1.203,000
Nettoinventarwert pro Anteil	82,21	114,26	101,18
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,44	1,83	0,19
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,49	11,41	-2,34
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–

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

D1 DR-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	17.642.627,49	28.092.753,16	29.720.552,73	33.719.577,79	26.794.349,51
Anzahl der Anteile	32.854,101	33.420,006	37.461,837	35.656,369	32.692,675
Nettoinventarwert pro Anteil	536,99	840,59	793,35	945,68	819,58
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-26,57	–	-43,53	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	10,81	6,03	10,28	11,18	12,72
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	40,20	–	45,82	44,28
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

D2 DI-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	4.194.711,90	8.510.490,64	13.912.581,27	13.391.265,90	4.141.221,38
Anzahl der Anteile	63,624	83,176	144,047	117,142	42,096
Nettoinventarwert pro Anteil	65.929,71	102.319,06	96.583,62	114.316,52	98.375,65
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2.423,26	–	-5.654,87	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2.008,85	1.595,27	2.095,41	2.301,37	2.448,70
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	4.032,28	0,00	4.755,03	4.607,70
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

D3 DN-EUR-Anteil	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	554.972,12	3.028.014,74	383.947,96
Anzahl der Anteile	6.828,147	24.025,246	3.249,463
Nettoinventarwert pro Anteil	81,27	126,03	118,15
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2,87	–	-4,18
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,52	2,08	1,87
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	4,85	0,00
Steuergutschrift (*)	–	–	–

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

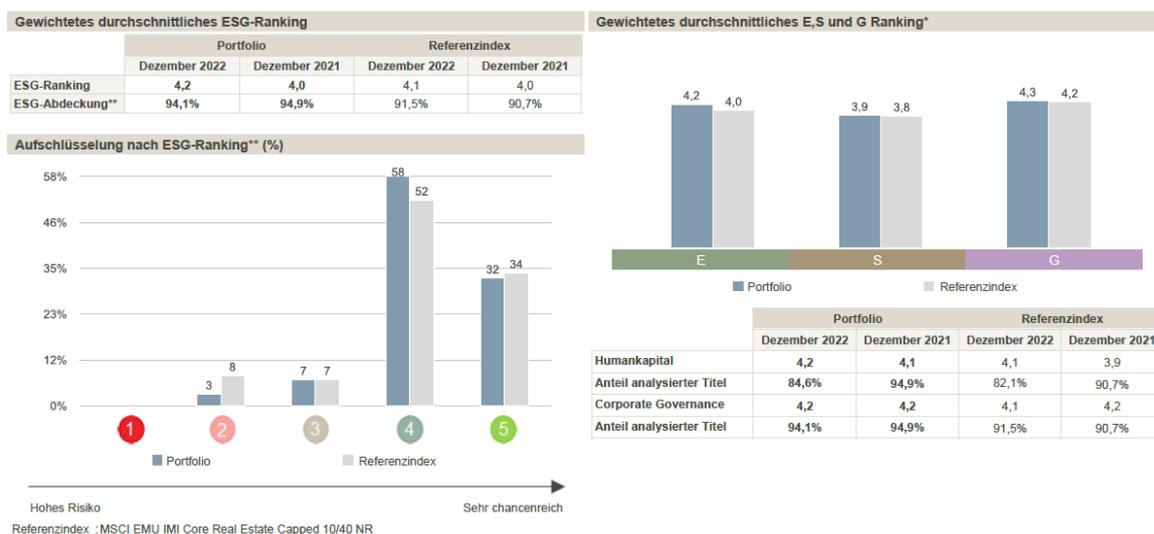
2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Eiffage SA	EUR	13.469	1.238.070,48	0,52
TAG Immobilien AG	EUR	332.373	2.009.194,79	0,85
JM AB	SEK	30.935	478.585,42	0,20
Kaufman & Broad SA	EUR	46.710	1.282.189,50	0,54
Unite Group Plc Reg	GBP	143.959	1.476.073,68	0,62
Nexity A	EUR	101.650	2.648.999,00	1,12
Montea SCA Dist	EUR	65.959	4.392.869,40	1,85
Aedifica SICAFI Dist	EUR	142.970	10.837.126,00	4,57
Argan Dist	EUR	30.984	2.348.587,20	0,99
Workspace Group Plc REIT Cap	GBP	91.079	456.263,29	0,19
Covivio SA Dist	EUR	185.462	10.283.867,90	4,34
Gecina Reg	EUR	168.999	16.080.254,85	6,79
Klepierre Dist	EUR	823.156	17.722.548,68	7,48
Mercialys Dist	EUR	645.028	6.301.923,56	2,66
Icade SA	EUR	160.529	6.459.686,96	2,73
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.685.143	10.127.709,43	4,28
Public Storage REIT	USD	8.968	2.353.968,73	0,99
Altarea	EUR	27.811	3.509.748,20	1,48
Big Yellow Group Plc Reg Dist	GBP	84.321	1.089.750,28	0,46
Safestore Holdings Plc	GBP	153.967	1.639.408,87	0,69
VGP SA	EUR	15.919	1.238.498,20	0,52
Segro Plc	GBP	132.621	1.141.053,60	0,48
Carmila SAS	EUR	140.996	1.880.886,64	0,79
LEG Immobilien SE Reg	EUR	190.118	11.570.581,48	4,88
Vonovia SE	EUR	993.582	21.878.675,64	9,24
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.246.036	10.933.965,90	4,62
Scout24 AG	EUR	54.403	2.553.132,79	1,08
Xior Student Housing NV	EUR	133.374	3.854.508,60	1,63
Aroundtown SA Bearer	EUR	1.524.825	3.328.692,98	1,41
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	436.384	21.221.353,92	8,96
Kojamo Plc Reg	EUR	454.715	6.275.067,00	2,65
Instone Real Estate Group SE Bearer	EUR	242.896	1.960.170,72	0,83
Shurgard Self Storage Eu Sàrl Reg	EUR	180.012	7.713.514,20	3,26
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	442.846	11.823.988,20	4,99
CTP NV	EUR	165.665	1.828.941,60	0,77
Eurocommercial	EUR	209.856	4.742.745,60	2,00
Cofinimmo Dist	EUR	136.731	11.444.384,70	4,83
Vinci SA	EUR	30.119	2.809.801,51	1,19
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			230.936.789,50	97,48
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			230.936.789,50	97,48
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			230.936.789,50	97,48
Aedifica SICAFI Dist	EUR	139.695	215.455,09	0,09
Xior Student Housing NV	EUR	131.262	114.788,62	0,05
GESAMT Kupons und Dividenden			330.243,71	0,14
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-31.431,38	-31.431,38	-0,01

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	18.071,46	18.071,46	0,01
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	18.628,96	18.628,96	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			5.269,04	0,00
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			335.512,75	0,14
OddoCie CHF-Anteile	CHF	3.766,41	3.814,92	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	5.914.069,96	5.914.069,96	2,49
OddoCie GBP-Anteile	GBP	11.544,59	13.007,87	0,01
OddoCie NOK-Anteile	NOK	-0,21	-0,02	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	30.673,15	2.757,32	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	19.218,81	18.004,41	0,01
GESAMT Vermogenswerte			5.951.654,46	2,51
V/A GBP EUR 130123	EUR	202.076,31	202.076,31	0,09
V/A GBP EUR 130123	GBP	-174.034	-196.007,37	-0,08
H A/V CHF EUR 130123	CHF	194.000	196.570,37	0,08
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-197.131,83	-197.131,83	-0,08
V/A GBP EUR 130123	EUR	5.407.055,85	5.407.055,85	2,28
V/A GBP EUR 130123	GBP	-4.645.000	-5.231.473,39	-2,21
V/A GBP EUR 130123	EUR	36.669,26	36.669,26	0,02
V/A GBP EUR 130123	GBP	-31.569	-35.554,87	-0,02
V/A GBP EUR 130123	EUR	129.492,69	129.492,69	0,05
V/A GBP EUR 130123	GBP	-112.808	-127.051,03	-0,05
V/A GBP EUR 130123	EUR	184.791,72	184.791,72	0,08
V/A GBP EUR 130123	GBP	-161.622	-182.028,24	-0,08
H V/A CHF EUR 130123	EUR	6.506,3	6.506,30	0,00
H V/A CHF EUR 130123	CHF	-6.400	-6.484,80	0,00
H V/A CHF EUR 130123	EUR	4.565,72	4.565,72	0,00
H V/A CHF EUR 130123	CHF	-4.500	-4.559,62	0,00
H A/V CHF EUR 130123	CHF	5.000	5.066,25	0,00
H A/V CHF EUR 130123	EUR	-5.049,7	-5.049,70	0,00
GESAMT Termingeschäfte			187.453,62	0,08
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-150.000	-150.000,00	-0,06
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-150.000,00	-0,06
GESAMT Liquide Mittel			5.989.108,08	2,53
Verwaltungsgebühr	CHF	-140,95	-142,77	0,00
Verwaltungsgebühr	EUR	-285.653,47	-285.653,47	-0,12
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-74.815,29	-74.815,29	-0,03
GESAMT Kosten			-360.611,53	-0,15
GESAMT BARMITTEL			5.964.009,30	2,52
GESAMT NETTOVERMÖGEN			236.900.798,80	100,00

Anhang 1: ESG-Bericht

Konsolidierte ESG*-Kennzahlen



*ESG: Environmental (Umwelt), Social (Soziales), Governance
 ** Um basiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.
 Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.
 Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Portfolio Zusammensetzung

Größte Positionen im Portfolio				
	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	ESG-Ranking*
VONOVIA SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,24	4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Einzelhandel	Frankreich	8,96	4
KLEPIERRE	Einzelhandel	Frankreich	7,48	5
GECINA SA	Büros	Frankreich	6,79	4
WAREHOUSES DE PAUW SCA	Lagerhäuser / Logistik	Belgien	4,99	4
LEG IMMOBILIEN AG	Wohnimmobilien	Deutschland	4,88	4
COFINIMMO	Altenheime	Belgien	4,83	5
MERLIN PROPERTIES SOCIMI SA	Büros	Spanien	4,62	4
AEDIFICA	Altenheime	Belgien	4,57	5
COVIVIO	Büros	Frankreich	4,34	5

Sektorstruktur und ESG-Ranking							
Sektor	Gewicht %	Durchschnittliches ESG-Ranking*	1	2	3	4	5
Büros	26,3%	4,3	-	-	-	70,7%	29,3%
Einzelhandel	23,9%	4,2	-	-	9,1%	53,1%	37,8%
Wohnimmobilien	21,7%	3,7	-	4,3%	8,2%	74,2%	13,3%
Lagerhäuser / Logistik	10,3%	4,0	-	19,6%	-	68,3%	12,2%
Altenheime	10,3%	5,0	-	-	-	-	100,0%
Property management	4,5%	3,8	-	-	32,5%	40,5%	26,9%
Infrastructures	1,9%	4,0	-	-	-	100,0%	-
Dienstleistungen	1,2%	3,0	-	-	100,0%	-	-

Um basiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien, veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.
 Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).
 Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.
 Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die zehn Titel mit dem niedrigsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	Referenzindex (%)	ESG-Ranking*
MONTEA	Lagerhäuser / Logistik	Belgien	1,85	1,44	2
TAG IMMOBILIEN AG	Wohnimmobilien	Deutschland	0,85	1,99	2
EUROCOMMERCIAL PROPERTIES NV	Einzelhandel	Niederlande	2,00	1,81	3
XIOR STUDENT HOUSING NV	Wohnimmobilien	Belgien	1,63	1,29	3
SCOUT24 AG	Dienstleistungen	Deutschland	1,08	-	3
INSTONE REAL ESTATE GROUP AG	Property management	Deutschland	0,83	0,71	3
VGP	Property management	Belgien	0,52	-	3
VONOVIA SE	Wohnimmobilien	Deutschland	9,24	8,62	4
UNIBAIL-RODAMCO-WESTFIELD	Einzelhandel	Frankreich	8,96	8,23	4
GECINA SA	Büros	Frankreich	6,79	6,27	4
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	33,74	30,37	-

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (niedriges Risiko). Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

Die zehn Titel mit dem höchsten ESG-Score nach Performancebeitrag

	Sektor	Länder	Gewicht im Portfolio (%)	Referenzindex (%)	ESG-Ranking*
KLEPIERRE	Einzelhandel	Frankreich	7,48	6,64	5
COFINIMMO	Altenheime	Belgien	4,83	4,62	5
AEDIFICA	Altenheime	Belgien	4,57	4,55	5
COVIVIO	Büros	Frankreich	4,34	4,62	5
ICADE	Büros	Frankreich	2,73	2,59	5
KOJAMO OYJ	Wohnimmobilien	Finnland	2,65	3,53	5
NEXITY	Property management	Frankreich	1,12	1,92	5
CARMILA	Einzelhandel	Frankreich	0,79	1,44	5
SAFESTORE HOLDINGS PLC	Lagerhäuser / Logistik	Vereinigtes Königreich	0,69	-	5
BIG YELLOW GROUP PLC	Lagerhäuser / Logistik	Vereinigtes Königreich	0,46	-	5
Zwischensumme Titel mit dem höchsten Performancebeitrag	-	-	29,67	29,91	-

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer Politik zur Integration von ESG-Kriterien ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (niedriges Risiko). Die Vergleichsindizes in diesem Reporting dienen lediglich zu Informationszwecken.

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

Anhang 2: Bericht über die Vergütungen in Anwendung der OGAW-V-Richtlinie

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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

Anhang 3: SFDR-Anhang

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

Name des Produkts: ODDO BHF Immobilien

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500ZRYSGP8T7AYC79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

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

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

●● □ Ja	●● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 89,2% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

Während des Zeitraums, auf den sich dieser Bericht bezieht, hat der Fonds seine ökologischen und sozialen Merkmale mithilfe folgender Maßnahmen erfüllt:

- Effektive Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

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

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

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30. Dezember 2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Interne ESG-Bewertung*	4,2	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,2	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,9	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	94,1
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	79,5	99,0
Nachhaltige Investitionen (%)	89,2	91,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	76,0	78,0

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

1. EU-Taxonomie: Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die Summe der taxonomiekonformen Einnahmen für jede Investition des Portfolios je nach Gewichtung und auf Grundlage der Daten bestimmt, die von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlicht wurden. Liegen keine solchen Daten der Unternehmen, in die investiert wird, vor, kann das von MSCI durchgeführte Research herangezogen werden.
2. Umwelt: Der Beitrag zur Umwelt im Sinne der Definition von MSCI ESG Research im Bereich „nachhaltige Wirkung“ im Zusammenhang mit den ökologischen Zielen. Dies betrifft folgende Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, ökologisches Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 89,2% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

Wie in den vorvertraglichen Informationen angegeben wurde für den Fonds ein Zielwert von 30% für nachhaltige Investitionen festgelegt. Das Ziel wurde somit erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

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

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

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

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

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

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAUSWIRKUNGEN BERÜCKSICHTIGT?

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

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, UNGC, unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung.

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 89,2% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 30% betrug.

Der Fondsmanager vergewissert sich der Konformität der nachhaltigen Investitionen des Fonds und wendet dabei die Ausschlussliste des Global Compact der Vereinten Nationen an, wie in den Ausschlussrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft angegeben. Wie in den vorvertraglichen Informationen angegeben, werden die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen bei der vom Fonds verwendeten Methode zur Bestimmung eines internen oder externen (MSCI ESG Research) ESG-Ratings berücksichtigt.

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

Das DNSH-Prinzip gilt nur für die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten entsprechen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.



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

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

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



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

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

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Vonovia Se	Immobilien	8,89%	Deutschland
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	8,51%	Frankreich
Leg Immobilien Ag	Immobilien	6,67%	Deutschland
Gecina Sa	Immobilien	5,75%	Frankreich
Klepierre	Immobilien	5,71%	Frankreich
Warehouses De Pauw Sca	Immobilien	4,94%	Belgien
Merlin Properties Socimi Sa	Immobilien	4,92%	Spanien

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

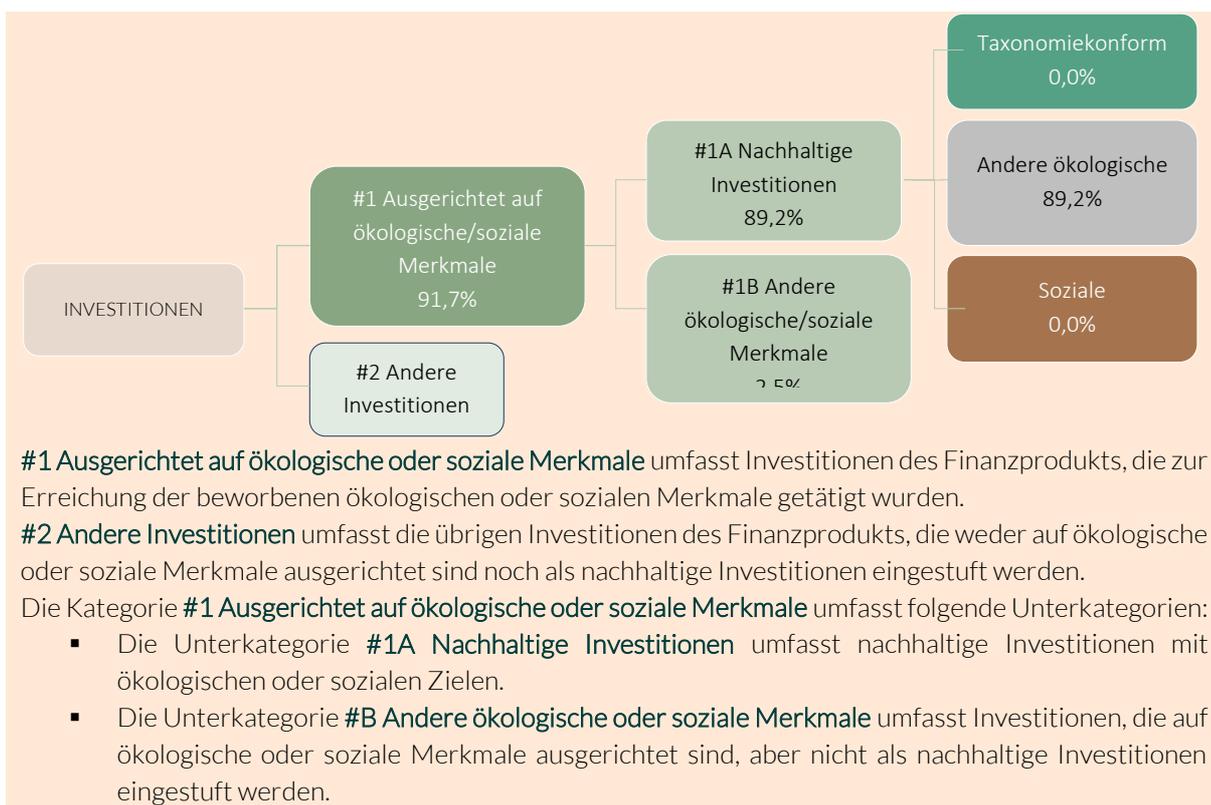
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



Die anderen Investitionen umfassen 2,5% Barmittel, 0,0% Derivate und 5,8% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektoren**	In % der Vermögenswerte
Immobilien	93,95%
Industrie	1,71%
Telekommunikationsdienstleistungen	1,08%
Nicht-Basiskonsumgüter	0,74%

* Zum 30.12.2022

** Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



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

Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht.

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

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

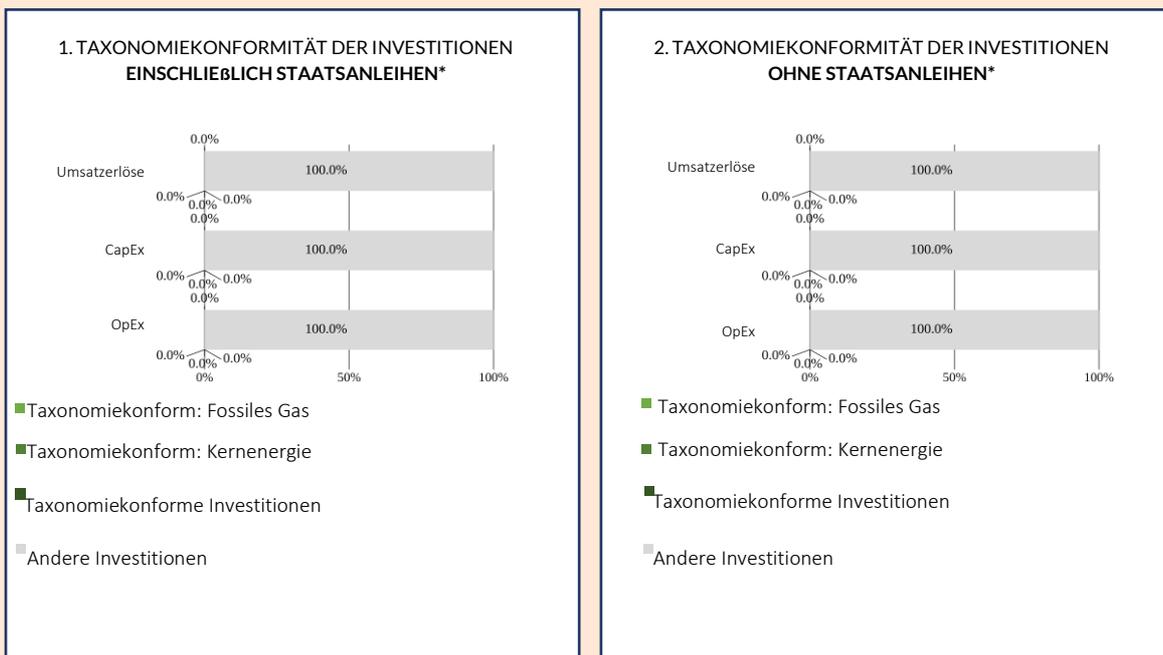
- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

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

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

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

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



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

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

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

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.

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

Nicht zutreffend.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 89,2%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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



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

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

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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Die Benchmark des Fonds ist der MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR. Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

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

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

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Nicht zutreffend.

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	30. Dezember 2022			
	Fonds	Abdeckung (%)	Index	Abdeckung (%)
Interne ESG-Bewertung	4,2	94,1	4,1	91,5
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,2	94,1	4,0	91,5
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,9	94,1	3,9	91,5
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	94,1	4,2	91,5
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	79,5	99,0	85,5	100
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	76,0	78,0	72,4	72,4