



ODDO BHF PATRIMOINE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 30. April 2024

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

Inhalt

| | |
|---|-----------|
| ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW | 3 |
| LAGEBERICHT..... | 12 |
| JAHRESABSCHLUSS DES OGAW | 14 |
| BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE..... | 44 |

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren einen Kapitalzuwachs durch Anlagen in Zins- und Aktienmärkten zu erzielen, bei gleichzeitiger Begrenzung der jährlichen Volatilität des Portfolios auf 12%.

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

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Bilanzanhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt,

die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

- **Kreditderivate:**
Kreditderivate werden ausschließlich zur Absicherung eingesetzt, um das Kreditrisiko zu mindern.

1.4 Berufsethik

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

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Verliehene Wertpapiere

Risiko:

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

Erhaltene finanzielle Garantien:

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

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

Zum 30.04.2024 hielt der Fonds:

| | % des Portfolios |
|----------|------------------|
| Futures | 14,14 |
| Optionen | 0,32 |

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

19/06/2023 :

- Einführung des Mechanismus zur Beschränkung von Rücknahmeanträgen, sogenannte „Gates“, im Rahmen der Unterstützung der Anforderungen der AMF bezüglich der Funktionsweise von Hilfsmitteln zum Liquiditätsmanagement.
- Neueinstufung des Risikos im Zusammenhang mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten als Hauptrisiko (statt als zusätzliches Risiko, wie zuvor irrtümlich angegeben).

1.7 SFTR-Reporting

ODDO BHF PATRIMOINE

Securities Financing Transactions Regulation

30/04/2024

EUR

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

| | Verliehene Wertpapiere | Entliehene Wertpapiere | Repogeschäfte als Pensionsgeber | Repogeschäfte als Pensionsnehmer | Total Return Swap |
|----------------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Summe | | | | | |
| % des Nettogesamtvermögens | | | | | |

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

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

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

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

| |
|--|
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |
| |

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

| | Verlehene Wertpapiere | Entlehene Wertpapiere | Repogeschäfte als Pensionsgeber | Repogeschäfte als Pensionsnehmer | Total Return Swap |
|----------|-----------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| 1. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 2. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 3. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 4. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 5. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 6. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 7. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 8. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 9. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |
| 10. Name | | | | | |
| Summe | | | | | |
| Sitz | | | | | |

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

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

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

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

| | Verliehene Wertpapiere | Entliehene Wertpapiere | Repogeschäfte als Pensionsgeber | Repogeschäfte als Pensionsnehmer | Total Return Swap |
|----------------------|------------------------|------------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| Zentrale Gegenpartei | | | | | |
| Bilateral | | | | | |
| Trilateral | | | | | |

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

| | Barsicherheiten | Titel |
|---|-----------------|-------|
| Höchstbetrag (%) | | |
| Verwendeter Betrag (%) | | |
| Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps | | |

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

| | |
|-------------------|--|
| 1. Name | |
| Verwahrter Betrag | |

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller gestellten Sicherheiten

Getrennte Konten
Zusammengefasste Konten
Sonstige Konten

| |
|--|
| |
| |
| |
| |

Aufschlüsselung der Renditen

| | | Verliehene Wertpapiere | Entlehene Wertpapiere | Repogeschäfte als Pensionsgeber | Repogeschäfte als Pensionsnehmer | Total Return Swap |
|---------------------------------|------------------|------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| OGA | | | | | | |
| | Summe | | | | 140.361,05 | |
| | in % der Rendite | | | | 21,81 | |
| Fondsmanager | | | | | | |
| | Summe | | | | | |
| | in % der Rendite | | | | | |
| Dritte (z.B. Leihstelle) | | | | | | |
| | Summe | | | | | |
| | in % der Rendite | | | | | |

Aufschlüsselung der Kosten

| | | Verliehene Wertpapiere | Entlehene Wertpapiere | Repogeschäfte als Pensionsgeber | Repogeschäfte als Pensionsnehmer | Total Return Swap |
|---------------------------------|-------|------------------------|-----------------------|---------------------------------|----------------------------------|-------------------|
| OGA | | | | | | |
| | Summe | | | -105,49 | -13.507,81 | |
| Fondsmanager | | | | | | |
| | Summe | | | | | |
| Dritte (z.B. Leihstelle) | | | | | | |
| | Summe | | | | | |

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2023–2024

Das Tempo dieses Geschäftsjahres wurde von den Zentralbanken vorgegeben, die fest entschlossen waren, an den restriktiven Finanzierungsbedingungen festzuhalten, bis die Inflation sich wieder dem Zielniveau nähert. Nach zehn Zinserhöhungen nacheinander genehmigte sich die Fed auf ihrer Sitzung im Juni eine Pause, bevor sie im Juli 2023 ihre letzte Zinserhöhung umsetzte. Anleger betrachteten anschließend eine sanfte Landung als das wahrscheinlichste Szenario, denn die Inflation sank schneller als angenommen, während die Robustheit der US-Wirtschaft Quartal für Quartal überraschte. Zu Beginn des Jahres gingen die Anleihenmärkte für 2024 noch von sechs Zinssenkungen in den USA aus, da die Wirtschaftstätigkeit besonders robust war und die Inflation sich zu verlangsamen schien. Allerdings wurden diese Erwartungen allmählich nach unten korrigiert. Die Fed scheint auf Zeit zu spielen und wartet die nächsten makroökonomischen Zahlen ab, bevor sie Zinssenkungen einleitet (die Märkte gehen nunmehr von 2 Zinssenkungen für 2024 aus).

In Europa blieb die prognostizierte Rezession trotz der Energiekrise und dank der staatlichen Maßnahmen schließlich aus. Nach den beiden letzten Zinserhöhungen im Juli und September 2023 scheint die EZB wie die Fed am Ende ihres Straffungszyklus angelangt zu sein. Auch hier wird von Zinssenkungen in den nächsten Monaten ausgegangen, wobei der erste Zinsschritt im Juni 2024 erwartet wird.

Die Entwicklungen in China wurden im Berichtsjahr ebenfalls aufmerksam verfolgt. Nach einer Serie von Regulierungsmaßnahmen, mit denen „Wohlstand für alle“ gewährleistet werden soll, und während die Umstrukturierung des Immobiliensektors in vollem Gange ist, gibt die chinesische Wirtschaft Anlass zur Sorge, und dies umso mehr vor dem Hintergrund, dass die Behörden dieses Mal eher auf äußerst zielgerichtete Konjunkturmaßnahmen statt auf ein umfangreiches Paket, auf das Anleger gehofft hatten, zu setzen scheint. China ist daher seit dem Sommer im Gegensatz zu den Volkswirtschaften des Westens als Folge der trägen Binnennachfrage mit einer Deflation konfrontiert.

Auf Seiten der Unternehmen gaben die Konzerne aus dem S&P 500 insgesamt zufriedenstellende Ergebnisse bekannt, wenngleich eine hohe Streuung zwischen den einzelnen Sektoren und Themen bestand. Dies belegt sowohl die gute makroökonomische Entwicklung als auch die Fähigkeit der US-Unternehmen, hohe Margen zu erzielen. In Europa deuten die jüngsten Zahlen auf eine Stabilisierung der Wirtschaftstätigkeit hin, und das obwohl das Umfeld – geldpolitische Straffung und stagnierende Nachfrage – kompliziert ist.

Vor diesem Hintergrund stieg der MSCI World in Lokalwährung um 19%, während der S&P 500 und der EuroStoxx um 22,6% bzw. 13,8% zulegten. Der Nasdaq machte dank der guten Unterstützung durch die KI-Thematik einen Sprung um 32,7%, während der MSCI China 4% in Euro abgab. Auch die Anleihenmärkte verzeichneten wieder Zugewinne: So erzielte der Bloomberg Euro Aggregate Index ein Plus von 3,2%.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Wir hielten während des gesamten Jahres, das volatil und reich an makroökonomischen Ereignissen war, an der dynamischen Verwaltung fest. Die Aktienquote bewegte sich zwischen 45% (Beginn des Kalenderjahres) und 21% (Beginn des Geschäftsjahres). Der Fonds hat oft Derivate eingesetzt, insbesondere über Futures und börsennotierte Optionen (damit der Fonds Konvexitätpotenzial besitzt). Aus regionaler Sicht konzentrierten sich die Anlagen vor allem auf Europa und die Schwellenländer (insbesondere China).

Auch die Duration des Portfolios variierte im Geschäftsjahr deutlich, wobei das Anleiheengagement zwischen 25% und 60% betrug. Diese Variation lag darin begründet, dass die Inflation zunächst zu hoch war, insbesondere bei Dienstleistungen, und anschließend allmählich nachließ, bis deutliche Zinssenkungen vonseiten der Zentralbanken erwartet wurden.

Die Duration wurde sowohl zu Absicherungs- als auch zu Anlagezwecken regelmäßig mittels Derivaten gesteuert, und zwar über Futures auf 10-jährige deutsche Bundesanleihen, 2-jährige deutsche Schatzwechsel und 10-jährige US-T-Notes. Darüber hinaus wurden die Positionen in Unternehmensanleihen (Investment Grade und

High Yield) zu Beginn des Jahres 2024 angesichts der erheblichen Verengung der Kreditspreads deutlich reduziert. Mit Blick auf die Fremdwährungen wurde im Geschäftsjahr schrittweise eine Position im Yen aufgebaut und beibehalten, der im Hinblick auf die Kaufkraftparität als attraktiv bewertet erachtet wurde.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

| Wertpapier | Kauf | Verkauf | Währung |
|---|--------------|---------------|---------|
| Oddo BHF Money Market CI EUR Cap | | 22.343.400,00 | Euro |
| Axa Tresor Court Terme Cap | | 17.119.560,02 | Euro |
| Deutschland ILB 21/15.04.33 | 8.244.579,05 | 6.358.964,02 | Euro |
| Deutschland 1% 22/15.05.38 | 3.446.084,50 | 7.567.304,00 | Euro |
| Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap | 7.555.149,88 | | Euro |
| Deutschland 2.2% 24/15.02.34 | 6.309.632,00 | | Euro |
| SICAV Oddo BHF EUR Cred Short Duration CP Cap | | 6.161.997,17 | Euro |
| Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 O&G UCITS ETF Cap | 1.459.541,24 | 5.557.600,78 | Euro |
| iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist | 5.556.923,47 | | Euro |
| Deutschland 2.3% 23/15.02.33 | | 4.897.714,40 | Euro |

2.3 Wertentwicklungen

Im Geschäftsjahr verzeichnete der Fonds Oddo BHF Patrimoine ein Plus. Der Fonds hat keine Benchmark.

| Anteile | Jährliche Wertentwicklung |
|----------------------------|---------------------------|
| ODDO BHF Patrimoine CI-EUR | 4,97% |
| ODDO BHF Patrimoine CN-EUR | 4,65% |
| ODDO BHF Patrimoine CR-EUR | 4,03% |
| ODDO BHF Patrimoine GC-EUR | 4,97% |

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

2.4 Ausblick

Da die Inflation in Europa und den USA sich allmählich der Zielrate der Zentralbanken nähert, erwarten die Finanzmärkte, dass die Fed und die EZB ihre Zinsen in den kommenden Monaten senken. Die Marktteilnehmer, die sich häufig entweder dem einen oder dem anderen Extrem zuwenden, erwarten derzeit die ersten Zinssenkungen für das Geschäftsjahr 2024, obwohl die Inflation in den Dienstleistungssektoren, insbesondere in den USA, nach wie vor robust ist. Die große Frage ist daher, wann genau die großen Zentralbanken endlich mit der Lockerung ihrer Geldpolitiken beginnen. Solange hier nicht mehr Klarheit besteht, könnte an den Märkten eine gewisse Volatilität herrschen.

Neben den wirtschaftlichen Ungewissheiten gibt es mehrere exogene Faktoren, die es 2024 zu berücksichtigen gilt. Der Krieg in der Ukraine und der Konflikt in Gaza sind nach wie vor wichtige Risikofaktoren. Darüber hinaus werden im November alle Blicke auf Washington gerichtet sein, wo die US-Präsidentenwahl, die turbulent werden und besonders knapp ausfallen könnte, aufmerksam von den Anlegern verfolgt wird.

Auf den Finanzmärkten liegen Staatsanleihen immer noch auf Ständen, die in Europa und den USA seit vielen Jahren nicht mehr erreicht wurden, und Unternehmensanleihen mit niedriger Duration bieten nach wie vor einen interessanten Carry. Bei den Aktien bewegen sich die Märkte auf einem Bewertungsniveau, das wenig Raum lässt, falls die von den Unternehmen veröffentlichten Ergebnisse enttäuschend ausfallen.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

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

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss Geschäftsjahr zum 30. April 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF PATRIMOINE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF PATRIMOINE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. April 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

Wir bestätigen hiermit, dass der Jahresabschluss nach den französischen Rechnungslegungsvorschriften und -grundsätzen vorschriftsmäßig und korrekt erstellt wurde und ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild des Geschäftsergebnisses für das abgelaufene Geschäftsjahr sowie der Vermögens- und Finanzlage des 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 29. April 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. April 2024

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. April 2024

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. April 2024

- 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

Forvis Mazars

*Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift 18.07.2024
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und
datiert*

Gilles DUNAND-ROUX

[Unterschrift]

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 30. April 2024

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 18

ODDO BHF PATRIMOINE

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

| |
|---|
| <p>JAHRESBERICHT 30/04/2024</p> |
|---|

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

AKTIVA ZUM 30.04.2024 IN EUR

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettoanlagevermögen | 0,00 | 0,00 |
| Einlagen | 0,00 | 0,00 |
| Finanzinstrumente | 148.380.353,29 | 171.983.081,48 |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | 0,00 | 0,00 |
| An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 0,00 | 0,00 |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 27.020.349,27 | 17.958.486,66 |
| An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 19.204.048,21 | 17.958.486,66 |
| Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt | 7.816.301,06 | 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 | 120.263.795,57 | 142.630.248,35 |
| Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern | 120.263.795,57 | 142.630.248,35 |
| Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union | 0,00 | 0,00 |
| Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen | 0,00 | 0,00 |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | 0,00 | 9.917.460,97 |
| Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln | 0,00 | 9.917.460,97 |
| 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 | 1.096.208,45 | 1.476.885,50 |
| Sonstige Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzinstrumente | 0,00 | 0,00 |
| Forderungen | 1.143.842,65 | 1.230.654,65 |
| Devisentermingeschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige | 1.143.842,65 | 1.230.654,65 |
| Finanzkonten | 8.093.172,70 | 5.714.178,81 |
| Liquide Mittel | 8.093.172,70 | 5.714.178,81 |
| Gesamt Aktiva | 157.617.368,64 | 178.927.914,94 |

PASSIVA ZUM 30.04.2024 IN EUR

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Eigenkapital | | |
| Kapital | 153.823.627,52 | 183.141.286,22 |
| Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a) | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag (a) | 0,00 | 0,00 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b) | 3.371.075,25 | -4.102.506,01 |
| Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b) | -1.122.123,56 | -1.910.051,84 |
| Gesamt Eigenkapital | 156.072.579,21 | 177.128.728,37 |
| (= Betrag des Nettovermögens) | | |
| Finanzinstrumente | 847.456,75 | 1.390.890,50 |
| 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 | 847.456,75 | 1.390.890,50 |
| Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt | 847.456,75 | 1.390.890,50 |
| Sonstige Geschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Verbindlichkeiten | 522.551,82 | 407.996,20 |
| Devisentermingeschäfte | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige | 522.551,82 | 407.996,20 |
| Finanzkonten | 174.780,86 | 299,87 |
| Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten | 174.780,86 | 299,87 |
| Darlehen | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Passiva | 157.617.368,64 | 178.927.914,94 |

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.04.2024 IN EUR

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|--------------|--------------|
| Sicherungsgeschäfte | | |
| Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten | | |
| Terminkontrakte | | |
| Währungen | | |
| EUR/JPY | 0,00 | 0,00 |
| EURO FX CURR | 6.266.694,00 | 0,00 |
| Aktien | | |
| NASDAQ 100 E-Mini | 1.646.790,07 | 0,00 |
| Nikkei 225 Idx | 3.781.586,50 | 0,00 |
| Zinssatz | | |
| EurSchat 6 2Y | 0,00 | 9.510.750,00 |
| Optionen | | |
| Aktien | | |
| ISE0/0524/P/4950. | 4.873.976,29 | 0,00 |
| ISE0/0523/P/4325. | 0,00 | 2.725.876,54 |
| ISE0/0523/P/4300. | 0,00 | 1.181.590,98 |
| OTC-Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |
| Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten | | |
| Terminkontrakte | | |
| Währungen | | |
| EURO FX CURR | 0,00 | 8.772.629,31 |
| EUR/JPY | 7.480.444,09 | 3.733.885,80 |
| Aktien | | |
| SP 500 E-Mini | 1.187.207,12 | 5.701.225,05 |
| ES 50 Idx | 7.100.650,00 | 0,00 |
| FTSE 100 Idx | 0,00 | 7.712.506,05 |
| Zinssatz | | |
| USTNote 10Y | 7.451.148,08 | 0,00 |
| EURO BOBL 5Y | 4.657.200,00 | 0,00 |
| EuroBund Govt Bd 10Y | 8.325.120,00 | 0,00 |
| Optionen | | |
| Aktien | | |
| IFT1/0524/C/7800. | 5.986.473,20 | 0,00 |
| ISE0/0523/P/4125. | 0,00 | 810.395,73 |
| OTC-Geschäfte | | |
| Sonstige Geschäfte | | |

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.04.2024 IN EUR

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Erträge aus Finanzgeschäften | | |
| Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten | 195.767,84 | 137.637,45 |
| Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren | 213.766,72 | 101.168,54 |
| Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren | 438.027,07 | 231.485,73 |
| Erträge aus Schuldtiteln | 0,00 | 15.070,22 |
| Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln | 140.361,05 | 67.455,54 |
| Erträge aus Finanzkontrakten | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzerträge | 123.174,49 | 0,00 |
| GESAMT (I) | 1.111.097,17 | 552.817,48 |
| Aufwendungen aus Finanzgeschäften | | |
| Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln | 13.613,30 | 20.267,51 |
| Aufwendungen für Finanzkontrakte | 0,00 | 0,00 |
| Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Finanzaufwendungen | 0,00 | 0,00 |
| GESAMT (II) | 13.613,30 | 20.267,51 |
| Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II) | 1.097.483,87 | 532.549,97 |
| Sonstige Erträge (III) | 0,00 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV) | 2.310.114,65 | 2.576.861,85 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV) | -1.212.630,78 | -2.044.311,88 |
| Abgrenzung des Geschäftsjahres (V) | 90.507,22 | 134.260,04 |
| Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI) | 0,00 | 0,00 |
| Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI) | -1.122.123,56 | -1.910.051,84 |

ANHANG ZUM JAHRESABSCHLUSS

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

DER JAHRESABSCHLUSS WURDE IN DER FORM GEMÄß DER VERORDNUNG NR. 2014-01 DER BEHÖRDE FÜR RECHNUNGSLEGUNGSNORMEN IN IHRER GEÄNDERTEN FASSUNG AUFGESTELLT.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

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.

Terminkontrakte (bedingt oder unbedingt) werden zum Abrechnungskurs des Vortages bewertet.

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:

CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierung.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

| Dem OGA berechnete Kosten | Bemessungsgrundlage | Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile |
|---|-----------------------------|---|
| Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.) | Nettovermögen | CR-EUR-Anteil maximal 1,50% einschl. Steuern |
| | | CI-EUR- und GC-EUR-Anteile höchstens 0,60% einschl. Steuern |
| | | CN-EUR-Anteil höchstens 0,90% einschl. Steuern |
| Maximale indirekte Kosten Ausgabeaufschläge | Zeichnungsbetrag | Höchstens 1% |
| Verwaltungsgebühren | Nettovermögen | Höchstens 2,5% |
| Erfolgsabhängige Gebühr * | Nettovermögen | 15% einschl. Steuern der Nettoperformance des Fonds, die eine Jahresperformance von 5% überschreitet, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde. (*) |
| Dienstleister, der Umsatzprovisionen erhält | Abzug bei jeder Transaktion | Entfällt |

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

Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.

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

Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.

Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.

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

Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

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

Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.

Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.

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

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

VERÄNDERUNGEN WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.04.2024 IN EUR

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|---|-----------------------|-----------------------|
| Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres | 177.128.728,37 | 198.083.425,84 |
| Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge) | 8.899.344,90 | 16.285.060,43 |
| Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren) | -36.460.457,36 | -35.409.513,38 |
| Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten | 3.284.515,22 | 2.919.737,26 |
| Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten | -2.549.453,67 | -9.514.632,44 |
| Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten | 8.759.063,35 | 14.680.292,56 |
| Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten | -6.573.198,89 | -11.372.955,45 |
| Transaktionskosten | -86.627,71 | -144.427,32 |
| Wechselkursdifferenzen | 460.328,00 | -1.451.705,90 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten | 5.759.000,57 | 2.352.734,9 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i> | 3.947.764,53 | -1.811.236,04 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i> | -1.811.236,04 | -4.163.970,94 |
| Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten | -1.336.032,79 | 2.745.023,75 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i> | -395.268,20 | 940.764,59 |
| <i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i> | 940.764,59 | -1.804.259,16 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis | 0,00 | 0,00 |
| Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung | -1.212.630,78 | -2.044.311,88 |
| Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis | 0,00 | 0,00 |
| Sonstige Elemente (*) | 0,00 | 0,00 |
| Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres | 156.072.579,21 | 177.128.728,37 |

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

| | Wertpapierbezeichnung | Summe | % |
|---|---|----------------------|--------------|
| Aktiva | | | |
| | Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | |
| | An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 9.661.962,17 | 6,19 |
| | An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem, revidierbarem Zinssatz | 9.542.086,04 | 6,11 |
| | Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen | 7.816.301,06 | 5,01 |
| | Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere | 27.020.349,27 | 17,31 |
| | Schuldtitel | | |
| | Gesamt Schuldtitel | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Aktiva | | 27.020.349,27 | 17,31 |
| Passiva | | | |
| | Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | |
| | Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt Passiva | | 0,00 | 0,00 |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | |
| | Sicherungsgeschäfte | | |
| | Währungen | 6.266.694,00 | 4,01 |
| | Aktien | 10.302.352,86 | 6,60 |
| | Gesamt Sicherungsgeschäfte | 16.569.046,86 | 10,61 |
| | Sonstige Geschäfte | | |
| | Währungen | 7.480.444,10 | 4,79 |
| | Aktien | 14.274.330,32 | 9,14 |
| | Zinssatz | 20.433.468,08 | 13,09 |
| | Gesamt Sonstige Geschäfte | 42.188.242,50 | 27,03 |
| Gesamt Bilanzunwirksame Positionen | | 58.757.289,36 | 37,64 |

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 | 17.478.263,23 | 11,20 | | | 9.542.086,04 | 6,11 | | |
| Schuldtitel | | | | | | | | |
| Befristete Geschäfte mit Finanztiteln | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 8.093.172,70 | 5,19 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Befristete Geschäfte mit Finanztiteln | | | | | | | | |
| Finanzkonten | | | | | | | 174.780,86 | 0,11 |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 20.433.468,08 | 13,09 | | | | | | |

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 | | | | | | | | | 27.020.349,27 | 17,31 |
| Schuldtitel | | | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 8.093.172,70 | 5,19 | | | | | | | | |
| Passiva | | | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | | | |
| Finanzkonten | 174.780,86 | 0,11 | | | | | | | | |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | | | | | | | | | | |
| Sonstige Geschäfte | | | | | | | 4.657.200,00 | 2,99 | 15.776.268,08 | 10,10 |

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

| | Währung 1 | % | Währung 2 | % | Währung 3 | % | Sonstige Währungen | % |
|--------------------------------------|---------------|------|--------------|------|--------------|------|--------------------|------|
| | USD | USD | JPY | JPY | GBP | GBP | | |
| Aktiva | | | | | | | | |
| Einlagen | | | | | | | | |
| Aktien und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | | | | | | |
| Schuldtitel | | | | | | | | |
| OGA | 8.826.425,33 | 5,66 | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkontrakte | 16.832,24 | 0,01 | 140.511,08 | 0,09 | | | | |
| Forderungen | 397.894,75 | 0,25 | 476.173,64 | 0,31 | | | | |
| Finanzkonten | | | | | 43.293,86 | 0,03 | 5.747,57 | 0,00 |
| Passiva | | | | | | | | |
| Veräußerungen von Finanzinstrumenten | | | | | | | | |
| Befristete Wertpapiergeschäfte | | | | | | | | |
| Finanzkontrakte | 250.966,50 | 0,16 | 312.690,25 | 0,20 | | | | |
| Verbindlichkeiten | 34.700,09 | 0,02 | 10.408,12 | 0,01 | | | | |
| Finanzkonten | 70.074,30 | 0,04 | 104.706,56 | 0,07 | | | | |
| Bilanzunwirksame Positionen | | | | | | | | |
| Sicherungsgeschäfte | 1.646.790,07 | 1,05 | 3.781.586,50 | 2,42 | | | | |
| Sonstige Geschäfte | 14.905.049,20 | 9,55 | 7.480.444,10 | 4,79 | 5.986.473,20 | 3,84 | | |

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

| | Art der Verbindlichkeit/Forderung | 30/04/2024 |
|---|---|---------------------|
| Gesamt Forderungen | Sonstige Forderungen | 238.401,85 |
| | Ersteinschuss | 905.440,80 |
| | | 1.143.842,65 |
| Gesamt Verbindlichkeiten | Sonstige Verbindlichkeiten | 325.799,96 |
| | Fällige externe Aufwendungen | 1,38 |
| | Rückstellungen für externe Aufwendungen | 196.750,48 |
| | | 522.551,82 |
| Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen | | 621.290,83 |

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

| | Anteile | Betrag |
|--|----------------|----------------|
| CR-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 270.489,443 | 6.781.805,34 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -1.177.347,995 | -29.304.202,50 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | -906.858,552 | -22.522.397,16 |

| | Anteile | Betrag |
|--|---------|---------------|
| CI-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 0 | |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -8,329 | -1.099.906,25 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | -8,329 | -1.099.906,25 |

| | Anteile | Betrag |
|--|-------------|---------------|
| GC-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 13.648,916 | 1.720.819,68 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -44.054,2 | -5.487.497,02 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | -30.405,284 | -3.766.677,34 |

| | Anteile | Betrag |
|--|------------|-------------|
| CN-EUR-ANTEIL | | |
| Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere | 3.374,511 | 396.719,92 |
| Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere | -4.753,06 | -568.851,59 |
| Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen | -1.378,549 | -172.131,67 |

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

| | Betrag |
|--|----------|
| CR-EUR-ANTEIL | |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 1.019,59 |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge | 1.019,59 |
| Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 1.019,59 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge | 1.019,59 |
| 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 |
|--|---------------|
| GC-EUR-ANTEIL | |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge | 0,00 |
| Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge | 0,00 |
| Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren | 0,00 |
| Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge | 0,00 |
| Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren | 0,00 |

| | Betrag |
|--|---------------|
| 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 |

2.6.3. Verwaltungsgebühren

| | 30/04/2024 |
|---|-------------------|
| CR-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 1,50 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 2.166.237,96 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 0,00 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 30/04/2024 |
|---|-------------------|
| CI-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,60 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 22.345,03 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 0,00 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 30/04/2024 |
|---|-------------------|
| GC-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,60 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 101.334,59 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 0,00 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

| | 30/04/2024 |
|---|-------------------|
| CN-EUR-ANTEIL | |
| Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren | 0,90 |
| Betriebs- und Verwaltungskosten | 20.197,07 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | 0,00 |
| Retrozedierte Verwaltungsgebühren | 0,00 |

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

| | 30/04/2024 |
|--|------------|
| 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

| | 30/04/2024 |
|--|------------|
| Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden | 0,00 |
| Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente | 0,00 |

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

| | 30/04/2024 |
|---|----------------------|
| Aktien | 0,00 |
| Anleihen | 0,00 |
| Handelbare Schuldtitel | 0,00 |
| OGAW | 0,00 |
| FR0010576728 ODDO BHF Generation B Cap | 5.230.382,64 |
| FR0011606276 Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap | 1.563.975,36 |
| FR0013336393 Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap | 5.926.512,15 |
| FR0011468602 Oddo BHF Metropole Selection W Cap | 1.602.343,80 |
| DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR Cap | 6.781.981,09 |
| LU1833930222 SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap | 6.825.933,38 |
| LU0456625358 SICAV Oddo BHF EUR Corporate Bond DP Dist | 5.385.490,20 |
| LU2189930527 SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap | 1.740.013,79 |
| LU1833933325 SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap | 3.327.601,79 |
| Terminfinanzinstrumente | 0,00 |
| Titel der Gruppe insgesamt | 38.384.234,20 |

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) | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| Zur Verwendung verbleibende Summen | | |
| Saldovortrag | 0,00 | 0,00 |
| Ergebnis | -1.122.123,56 | -1.910.051,84 |
| Gesamt | -1.122.123,56 | -1.910.051,84 |

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|----------------------|----------------------|
| CR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | -1.126.389,96 | -1.828.597,36 |
| Gesamt | -1.126.389,96 | -1.828.597,36 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|-----------------|-------------------|
| CI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 1.509,18 | -12.130,47 |
| Gesamt | 1.509,18 | -12.130,47 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|-----------------|-------------------|
| GC-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 7.719,69 | -56.574,99 |
| Gesamt | 7.719,69 | -56.574,99 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses | | |

| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
|--|------------------|-------------------|
| CN-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Saldovortrag des Geschäftsjahres | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | -4.962,47 | -12.749,02 |
| Gesamt | -4.962,47 | -12.749,02 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |
| 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 | |
|--|---|----------------------|
| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
| Zur Verwendung verbleibende Summen | | |
| Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres | 3.371.075,25 | -4.102.506,01 |
| Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr | 0,00 | 0,00 |
| Gesamt | 3.371.075,25 | -4.102.506,01 |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|----------------------|
| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
| CR-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 2.929.192,59 | -3.540.069,09 |
| Gesamt | 2.929.192,59 | -3.540.069,09 |
| 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 | |
|--|---|-------------------|
| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
| CI-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 65.071,98 | -90.760,72 |
| Gesamt | 65.071,98 | -90.760,72 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|--------------------|
| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
| GC-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 332.719,54 | -422.995,68 |
| Gesamt | 332.719,54 | -422.995,68 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

| Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten | Verwendung der Nettogewinne und -verluste | |
|--|---|-------------------|
| | 30/04/2024 | 28.04.2023 |
| CN-EUR-ANTEIL | | |
| Verwendung | | |
| Ausschüttung | 0,00 | 0,00 |
| Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste | 0,00 | 0,00 |
| Thesaurierung | 44.091,14 | -48.680,52 |
| Gesamt | 44.091,14 | -48.680,52 |
| Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile | | |
| Anzahl Aktien oder Anteile | | |
| Ausschüttung pro Anteil | | |

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

| CR-EUR-ANTEIL | 30/04/2024 | 28.04.2023 | 29.04.2022 | 30.04.2021 | 30.04.2020 |
|--|----------------|----------------|----------------|----------------|----------------|
| Nettovermögen | 135.572.185,92 | 152.630.346,22 | 171.258.413,33 | 207.006.302,78 | 203.554.985,77 |
| Anzahl der Anteile | 5.298.779,544 | 6.205.638,096 | 6.899.473,676 | 8.021.677,478 | 9.238.513,456 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 25,58 | 24,59 | 24,82 | 25,80 | 22,03 |
| Ertragsverwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,21 | -0,29 | -0,29 | -0,72 | -0,24 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 0,55 | -0,57 | 1,29 | 3,75 | 0,62 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

| CI-EUR-ANTEIL | 30/04/2024 | 28.04.2023 | 29.04.2022 | 30.04.2021 | 30.04.2020 |
|--|--------------|--------------|--------------|--------------|--------------|
| Nettovermögen | 3.019.075,63 | 3.954.525,36 | 5.589.190,11 | 1.358.451,83 | 1.312.627,39 |
| Anzahl der Anteile | 22.214 | 30,543 | 43,159 | 61,711 | 11,613 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 135.908,68 | 129.474,03 | 129.502,30 | 133.435,94 | 113.030,86 |
| Ertragsverwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 67,93 | -397,16 | -301,43 | -2.765,10 | -215,31 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 2929,32 | -2.971,57 | 6.711,17 | 19.346,91 | 3.185,87 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

| GC-EUR-ANTEIL | 30/04/2024 | 28.04.2023 | 29.04.2022 | 30.04.2021 | 30.04.2020 |
|--|---------------|---------------|---------------|---------------|---------------|
| Nettovermögen | 15.437.340,05 | 18.430.228,53 | 19.401.065,37 | 17.322.941,93 | 14.132.957,50 |
| Anzahl der Anteile | 120.074,306 | 150.479,590 | 158.371,488 | 137.221,849 | 132.123,910 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 128,56 | 122,47 | 122,50 | 126,24 | 106,96 |
| Ertragsverwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | 0,06 | -0,37 | -0,30 | -2,65 | -0,18 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 2,77 | -2,81 | 6,34 | 18,30 | 3,01 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | - | - | - | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | - | - | - | - | - |
| Steuergutschrift (*) | - | - | - | - | - |

| CN-EUR-ANTEIL | 30/04/2024 | 28.04.2023 | 29.04.2022 | 30.04.2021 | 30.04.2020 |
|--|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
| Nettovermögen | 2.043.977,61 | 2.113.628,26 | 1.834.757,03 | 940.790,39 | 392.150,12 |
| Anzahl der Anteile | 16.772,827 | 18.151,376 | 15.705,882 | 7.790,326 | 3.822,349 |
| Nettoinventarwert pro Anteil | 121,86 | 116,44 | 116,81 | 120,76 | 102,59 |
| Ertragsverwendung | | | | | |
| Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis | -0,29 | -0,70 | -0,66 | -2,83 | -0,18 |
| Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | 2,62 | -2,68 | 6,06 | 17,53 | 2,88 |
| Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis | | | | - | - |
| Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste | | | | - | - |
| Steuergutschrift (*) | | | | - | - |

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Menge, Anzahl oder Nennwert | Börsenwert | % des Nettovermögens |
|---|----------|--------------------------------|-----------------------|--------------------------|
| France 4.75% OAT 04/25.04.35 | EUR | 2.500.000 | 2.877.665,24 | 1,84 |
| Oesterreich 4.15% 07/15.03.37 | EUR | 3.300.000 | 3.663.713,57 | 2,35 |
| France ILB 144A 18/25.07.36 | EUR | 1.500.000 | 1.685.170,26 | 1,08 |
| Deutschland ILB 21/15.04.33 | EUR | 6.000.000 | 6.940.204,09 | 4,44 |
| Espana ILB Ser 16Y 144A 23/30.11.39 | EUR | 800.000 | 916.711,69 | 0,59 |
| Espana 3.5% 23/31.05.29 | EUR | 3.000.000 | 3.120.583,36 | 2,00 |
| GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 19.204.048,21 | 12,30 |
| Belgium 3.3% 144A 23/22.06.54 | EUR | 1.600.000 | 1.583.194,89 | 1,01 |
| Deutschland 2.2% 24/15.02.34 | EUR | 6.400.000 | 6.233.106,17 | 4,00 |
| GESAMT Nicht an einem geregelten Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere | | | 7.816.301,06 | 5,01 |
| GESAMT Anleihen & ähnliche Wertpapiere | | | 27.020.349,27 | 17,31 |
| Schelcher Prince Inv Short Term ESG C Cap | EUR | 72.082 | 19.785.067,36 | 12,67 |
| Axa Tresor Court Terme Cap | EUR | 640 | 1.610.440,58 | 1,03 |
| iShares Stoxx Europe Small 200 UCITS ETF (DE) Dist | EUR | 52.000 | 1.678.300,00 | 1,08 |
| Xtrackers MSCI Korea UCITS ETF 1C Cap | EUR | 24.000 | 1.743.600,00 | 1,12 |
| SICAV Oddo BHF Sust EUR Corporate Bond DP Dist | EUR | 528.300 | 5.385.490,20 | 3,45 |
| Multi Units Lux Amundi S&P 500 II UCITS ETF Dist | EUR | 105.000 | 5.126.730,00 | 3,28 |
| Ostrum SRI Money Plus IC Cap | EUR | 84 | 9.017.972,88 | 5,78 |
| Oddo BHF Money Market CI EUR Cap | EUR | 132.383 | 6.781.981,09 | 4,35 |
| iShares STOXX Eu 600 Oil&Gas UCITS ETF (DE) Dist | EUR | 149.600 | 5.733.420,00 | 3,67 |
| Xtrackers CSI300 Swap UCITS ETF EUR 1C Cap | EUR | 127.050 | 1.604.133,30 | 1,03 |
| Oddo BHF Metropole Selection W Cap | EUR | 4.610 | 1.602.343,80 | 1,03 |
| Amundi Index Solutions Japan TOPIX UCITS ETF Cap | EUR | 88.800 | 9.325.332,00 | 5,98 |
| SICAV Oddo BHF GI Credit Short Duration CF EUR Cap | EUR | 6.304 | 6.825.933,38 | 4,37 |
| SICAV Oddo BHF Artificial Intelligence Clw Cap | USD | 1.894 | 3.327.601,79 | 2,13 |
| Lyxor Index Fd Stoxx Europe 600 Healthcare UCITS ETF Cap | EUR | 23.000 | 3.412.832,00 | 2,19 |
| Multi Units Lux Amundi MSCI China ESG Lead Ex UCITS ETF Cap | EUR | 75.100 | 5.856.373,10 | 3,75 |
| Multi Units Lux Lyxor MSCI Russia UCITS ETF C | EUR | 12.500 | 0,00 | 0,00 |
| iShares IV Plc MSCI USA ESG Enhanced UCITS ETF Cap | EUR | 291.000 | 2.490.378,00 | 1,60 |
| iShares IV Plc MSCI China UCITS ETF Cap | USD | 980.000 | 3.758.809,75 | 2,41 |
| SICAV Oddo Bhf Green Planet Clw Cap | USD | 1.645 | 1.740.013,79 | 1,11 |
| Eurizon Fd Bond Aggregate Rmb ZH Cap | EUR | 28.606 | 3.015.072,40 | 1,93 |
| Xtrackers II Germany Govt Bd Ucits ETF 1C Cap | EUR | 45.000 | 7.721.100,00 | 4,95 |
| Oddo BHF Active Small Cap CI-EUR Cap | EUR | 688 | 1.563.975,36 | 1,00 |
| ODDO BHF Generation B Cap | EUR | 16,8 | 5.230.382,64 | 3,35 |
| Oddo BHF Euro Short Term Bd CI EUR Cap | EUR | 5.715 | 5.926.512,15 | 3,80 |
| GESAMT allgemeine OGAW und AIF | | | 120.263.795,57 | 77,06 |
| GESAMT OGA-Titel | | | 120.263.795,57 | 77,06 |
| USTNote 10Y | USD | 74 | -101.306,23 | -0,06 |
| SP 500 E-Mini | USD | 5 | -12.007,97 | -0,01 |
| EURO FX CURR | USD | 50 | -137.652,30 | -0,09 |
| NASDAQ 100 E-Mini | USD | -5 | 16.832,24 | 0,01 |
| EUR/JPY | JPY | -60 | -312.690,25 | -0,20 |
| EURO BOBL 5Y | EUR | 40 | -71.600,00 | -0,05 |
| EuroBund Govt Bd 10Y | EUR | 64 | -127.400,00 | -0,08 |

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 42

| Wertpapierbezeichnung | Währung | Menge, Anzahl oder Nennwert | Börsenwert | % des Nettovermögens |
|--|---------|--------------------------------|-----------------------|-------------------------|
| ES 50 Idx | EUR | 145 | -84.800,00 | -0,05 |
| Nikkei 225 Idx | JPY | -33 | 140.511,08 | 0,09 |
| GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten | | | -690.113,43 | -0,44 |
| GESAMT Nachschusspflicht | | | -690.113,43 | -0,44 |
| IFT1/0524/C/7800. | GBP | 90 | 364.892,69 | 0,23 |
| ISE0/0524/P/4950. | EUR | 160 | 137.120,00 | 0,09 |
| GESAMT Optionen: Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten | | | 502.012,69 | 0,32 |
| GESAMT Optionen | | | 502.012,69 | 0,32 |
| GESAMT Terminfinanzinstrumente | | | -188.100,74 | -0,12 |
| Garantiehinterlegung Terminmarkt | EUR | 220.604,9 | 220.604,90 | 0,14 |
| Garantiehinterlegung Terminmarkt | JPY | 60.621.000 | 361.058,96 | 0,23 |
| Garantiehinterlegung Terminmarkt | USD | 345.470 | 323.776,94 | 0,21 |
| GESAMT Hinterlegungen | | | 905.440,80 | 0,58 |
| Nachschusspflicht/Fut. | EUR | 128.070 | 128.070,00 | 0,08 |
| Nachschusspflicht/Fut. | JPY | 21.115.999 | 125.766,99 | 0,08 |
| Nachschusspflicht/Fut. | USD | 195.277,49 | 183.015,45 | 0,12 |
| GESAMT Nachschusspflicht | | | 436.852,44 | 0,28 |
| Diverse Kreditoren Z/R EUR | EUR | -91.082,43 | -91.082,43 | -0,06 |
| Diverse Kreditoren Sonstige EUR | EUR | -189.609,32 | -189.609,32 | -0,12 |
| Diverse Kreditoren Sonstige JPY | JPY | -1.747.500 | -10.408,12 | -0,01 |
| Diverse Kreditoren Sonstige USD | USD | -37.025 | -34.700,09 | -0,02 |
| Diverse Debitoren Z/R EUR | EUR | 4.258,46 | 4.258,46 | 0,00 |
| Diverse Debitoren Sonstige EUR | EUR | 44.910,9 | 44.910,90 | 0,03 |
| Diverse Debitoren Sonstige JPY | JPY | 19.327.500 | 115.114,68 | 0,07 |
| Diverse Debitoren Sonstige USD | USD | 79.083,7 | 74.117,81 | 0,05 |
| GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen | | | -87.398,11 | -0,06 |
| GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen | | | 1.254.895,13 | 0,80 |
| OddoCie CHF-Anteile | CHF | 0,42 | 0,43 | 0,00 |
| OddoCie EUR-Anteile | EUR | 8.044.131,27 | 8.044.131,27 | 5,16 |
| OddoCie GBP-Anteile | GBP | 36.893,66 | 43.293,86 | 0,03 |
| OddoCie JPY-Anteile | JPY | -17.580.000 | -104.706,56 | -0,07 |
| OddoCie NOK-Anteile | NOK | 49.515,73 | 4.191,75 | 0,00 |
| OddoCie SEK-Anteile | SEK | 18.215,34 | 1.555,39 | 0,00 |
| OddoCie USD-Anteile | USD | -74.769,28 | -70.074,30 | -0,04 |
| GESAMT Vermögenswerte | | | 7.918.391,84 | 5,08 |
| GESAMT Liquide Mittel | | | 7.918.391,84 | 5,08 |
| Erfolgsabhängige Gebühr | EUR | -1,38 | -1,38 | 0,00 |
| GESAMT Angefallene Kosten | | | -1,38 | 0,00 |
| GESAMT Angefallene Kosten | | | -1,38 | 0,00 |
| GESAMT Angefallene Kosten | | | -1,38 | 0,00 |
| Verwaltungsgebühr | EUR | -196.750,48 | -196.750,48 | -0,13 |
| GESAMT Kosten | | | -196.750,48 | -0,13 |
| GESAMT Kosten | | | -196.750,48 | -0,13 |
| GESAMT Kosten | | | -196.750,48 | -0,13 |
| GESAMT BARMITTEL | | | 8.976.535,11 | 5,75 |
| GESAMT NETTOVERMÖGEN | | | 156.072.579,21 | 100,00 |

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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