



# ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

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**

**Verwahrstelle: Oddo BHF SCA**

**Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA**

**Abschlussprüfer: Scacchi**

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**INHALT**

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>6</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>10</b>
<b>ANHANG 1: BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>40</b>
<b>ANHANG 2: SFDR-ANHANG</b>	<b>42</b>

Zum Zeitpunkt des Berichts der Verwaltungsgesellschaft, in einem wegen der COVID-19-Gesundheitskrise von Ungewissheit gekennzeichneten Umfeld, wurde keines der nachfolgend aufgelisteten Ereignisse festgestellt, die die Fortführung der Geschäftstätigkeit infrage stellen würden:

- bedeutende Ereignisse während des Geschäftsjahrs, wie z. B. Änderungen der Anwendungsmodalitäten der Rechnungslegungsmethoden (Einführung der Modellbewertung, Auslösung von Gates, Aussetzung der Berechnung des Nettoinventarwerts)
- sonstige Angaben wie z. B. Informationen über mögliche Aussetzungen der Zeichnungen/Rücknahmen, Auflösungen von Fonds oder die Schaffung eines separaten Fonds

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1. Klassifizierung

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

### 1.2. Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, den Wert des Portfolios zu steigern und gleichzeitig durch eine Anlage in Aktien, die sich bei einer Anlagedauer von mindestens fünf Jahren durch eine hohe Dividendenausschüttung auszeichnen, die Volatilität zu kontrollieren.

Sein Referenzindikator ist der Stoxx 50 (Net Return), berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden.

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 ist für französische Aktiensparpläne (Plans d'Épargne en Action, PEA) zugelassen.

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

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

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

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

### 1.4. 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.

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

- **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 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.

- **Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind:** 81,5%
- 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 OGAW, 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](http://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:**  
Der Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht, beläuft sich auf 2,23 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](http://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](http://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](http://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

Das Fondsmanagement hat im betreffenden Berichtsjahr keine Techniken des effizienten Portfoliomanagements oder Derivate eingesetzt.

## 1.7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

**13.04.2022:** Der Fonds wird als ein Finanzprodukt ausgewiesen, das ökologische und soziale Merkmale gemäß der Definition in Artikel 8 Absatz 1 der Offenlegungsverordnung bewirbt. Die ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) ergänzen künftig die Fundamentalanalyse und werden vollständig in den Investmentprozess integriert.

**29.12.2022:** Zusammenlegung der Anteilsklasse DR-EUR (ISIN-Code: FR0010191650) mit der Anteilsklasse CR-EUR (ISIN-Code: FR0000989758).

## 1.8. SFTR-Informationen

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 30. Dezember 2022 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

## 1.9. Quellensteuern

Die Inhaber von Fondsanteilen von Oddo BHF Valeurs Rendement 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	37.726,68
Deutschland	2016	41.997,47

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld

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 Null-Covid-Politik Chinas 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 deutlichen Anstieg der langfristigen Zinsen und einem regelrechten Crash an den Anleihemärkten. Zur Veranschaulichung: Die Renditen 10-jähriger französischer OAT stiegen im Jahresverlauf von 0,2% auf über 3,0%. Wie es in diesem Bereich weitergeht, ist zu Beginn des Jahres 2023 ungewiss: Der Inflationsrückgang und die Konjunkturabkühlung sprechen für eine Entspannung. Die Entschlossenheit der Zentralbanken und die steigenden Staatsdefizite, die nicht mehr von den Währungshütern, sondern vom Markt finanziert werden müssen, stellen jedoch Risiken dar, die es zu beachten gilt.

Vor diesem Hintergrund waren Energie (+24,4%) sowie Metall und Bergbau (+4,3%) die einzigen Sektoren innerhalb des STOXX 600 Index, die das Jahr im Plus beendeten. Beide profitierten vom Anstieg der Rohstoffpreise infolge des Krieges zwischen Russland und der Ukraine. Der Immobiliensektor (-40,1%) wurde durch die massiven Zinserhöhungen der großen Zentralbanken stark belastet. Dies gilt angesichts des hohen Anteils zinssensibler Wachstumswerte auch für den Technologiesektor (-28,4%).

Der Fokus auf Substanzwerte zahlte sich 2022 aus. Wir halten an unserer Anlagepolitik fest, Unternehmen mit soliden Bilanzen und hoher operativer Qualität zu bevorzugen, die sich im aktuellen Marktumfeld gut behaupten können.

### 2.2 Portfolibewegungen

In einem vom Krieg geprägten Umfeld stockten wir die Positionen in Netzinfrastrukturbetreibern, Unternehmen im Bereich Energieeffizienz sowie im Öl- und Gassektor auf.

So nahmen wir im März Enagas, einen Betreiber des spanischen Gastransportnetzes, neu in das Portfolio auf, um unser Engagement in diesem strategischen Sektor zu verstärken. Das Unternehmen plant eine großzügige Ausschüttungspolitik über Dividendenzahlungen von 1,74 EUR pro Jahr (ca. 11% auf den Kurs vom 30.12.2022) bis 2026, was durch eine starke Cashflow-Generierung (ca. 12,3% erwartet für 2022) unterstützt wird.

Im Energieeffizienzbereich nahmen wir (im März) Veolia Environnement, den französischen Weltmarktführer im Bereich ökologischer Wandel, neu in das Portfolio auf, da er sich durch eine solide operative Leistung auszeichnet. Die Aussichten für den neuen Konzern nach der Übernahme von Suez (Abschluss der Transaktion am 18. Februar 2022) sind ebenfalls vielversprechend, wobei die Transaktion ab 2022 positiv zum Tragen kommen wird. Wir eröffneten auch eine Position in Rexel (im April). Rexel ist auf den Vertrieb von Elektroprodukten spezialisiert und eines der weltweit führenden Unternehmen der Branche. Es dürfte von der verstärkten Elektrifizierung profitieren. Die Bewertung erschien uns angesichts der soliden Cashflow-Generierung und der hohen Dividendenrendite ebenfalls attraktiv (2023 wird eine Cashflow-Rendite von 11,5% bzw. eine Dividendenrendite 2023 von 4,6% erwartet). Im November nahmen wir zudem das Unternehmen Saint-Gobain (Industrie, Frankreich) erneut in unser Portfolio auf, das unseres Erachtens weiterhin ein bevorzugtes Vehikel ist, um sich in der Energiewende und im nachhaltigen Wohnungsbau in Europa zu engagieren (die Position hatten wir im April verkauft). Dank der Anpassung des Profils der Gruppe durch Initiativen zur Portfoliooptimierung in den letzten Jahren bietet sie zudem einen widerstandsfähigeren Geschäftsmix als in der Vergangenheit (Margenschutz und Cashflows).

Im Öl- und Gassektor trennten wir uns vom OMV-Konzern (Erdöl und Erdgas, Österreich), der zu stark in Russland engagiert ist, und eröffneten eine Position in Galp (im April). Das integrierte Öl- und Gasunternehmen aus Portugal zeichnet sich durch erstklassige Upstream-Aktivitäten (Öl- und Gasförderung) sowie solides Produktionswachstum aus. Zudem verzeichnet es dank des Ölpreisanstiegs eine gute Hebelwirkung. Da sich seine

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

wichtigsten Upstream-Anlagen in Brasilien, Mosambik und Angola befinden, bleibt das Unternehmen von der geopolitischen Eskalation Russlands in Europa verschont. Die Ausschüttungen an die Aktionäre sind mit einem Aktienrückkaufprogramm im Volumen von 150 Mio. Euro zusätzlich zur ordentlichen Dividende großzügig. Bezogen auf unseren Kaufkurs ergibt dies eine jährliche Ausschüttung von ca. 6% bis 7%.

Ein weiteres Beispiel für einen Kauf in diesem Segment war die Eröffnung einer Position in Repsol (Erdöl und Erdgas, Spanien). Das integrierte spanische Energieunternehmen ist hauptsächlich in der Exploration/Förderung tätig, betreibt daneben aber auch Raffinerien und vertreibt Öl sowie Gas. Das Unternehmen dürfte weiter von der erfreulich dynamischen Entwicklung der mittelfristigen Ölnachfrage und von besseren Margen im Raffineriegeschäft profitieren. Aufgrund der voraussichtlich steigenden Produktion, dem starken Erdgasgeschäft, Margensteigerungen und kontrollierten Investitionen dürfte das Unternehmen eine Cashflow-Rendite von rund 20% erwirtschaften. Dadurch wird es in der Lage sein, das Aktienrückkaufprogramm fortzusetzen und überdies für 2022 eine ordentliche Dividendenrendite von rund 4,5% auszuschütten.

Im Dezember gingen wir schließlich eine Position in Technip Energies ein, einem erstklassigen, weltweit agierenden Unternehmen für Ingenieurdienstleistungen und Technologie in der Energiebranche. Technip besitzt eine führende Marktposition im Bereich Wasserstoff und beschäftigt sich außerdem mit kohlenstoffarmen Energien (Flüssigerdgas, Biokraftstoffe). Damit ist das Unternehmen Teil der Energiewende.

Während des Berichtszeitraums engagierten wir uns auch in unterbewerteten Konsumtiteln.

In diesem Segment nahmen wir die Firma Inditex (Konsumgüter, Spanien) ins Portfolio auf, die unter ihrem Dach verschiedene Modelabel (u. a. Zara, Massimo Dutti, Uterqüe) vereint. Wir schätzen die soliden Margen und das Verhältnis von Cash zu Dividenden des Unternehmens (2023 wird eine ordentliche Rendite von 5,3% erwartet), seine Agilität dank der Produkt-Beschaffungspolitik sowie die Online-Verkäufe, die nicht zu einer Margenverwässerung führen. Die Schließung von Filialen in Russland (8,5% des Betriebsergebnisses) drückte den Aktienkurs. Das Geschäftsmodell dürfte sich in dem aktuell inflationären Umfeld aber dennoch bewähren.

Ein weiteres Beispiel ist das Unternehmen Mercedes-Benz (Automobile, Deutschland), das wir im Mai ins Portfolio aufnahmen, nachdem es solide Zahlen für 2021 und das erste Quartal 2022 vorgelegt hatte. Wir erwarten, dass das Unternehmen seine operativen Margen auf hohem Niveau halten können. Zu verdanken ist dies einem Produktmix (mit Blick auf Preis und Volumen), der sehr vielversprechend ist und sich durch eine ausgezeichnete Kostendisziplin auszeichnet. Außerdem ist die für 2022 erwartete Dividendenrendite in Höhe von 7,2% größtenteils von der Cashflow-Rendite von etwa 10% gedeckt, was uns hinsichtlich der Ausschüttungsfähigkeit zuversichtlich stimmt.

Gleichzeitig nahmen wir Gewinne bei „teuren“ Aktien – insbesondere im Gesundheitssektor – mit. Zu nennen sind hier vor allem Roche und Novartis.

Im Laufe des Jahres positionierten wir uns auch bei defensiven Unternehmen, die von der Inflation profitieren dürften. So nahmen wir Eiffage (im September) neu in das Portfolio auf. Das Aktivitätenprofil des französischen Bau- und Konzessionskonzerns erweist sich im aktuellen Umfeld als widerstandsfähig. Sein starker Bezug zu öffentlichen Ausgaben und die große Bedeutung der Konzessionen, deren Preise an die Inflation gekoppelt sind, sowie der steigenden Ausgaben für die Energiewende (z. B. erneuerbare Energien) lassen das Unternehmen im aktuellen Umfeld zudem defensiv erscheinen. Der letzte Kauf in diesem Segment betraf das führende finnische Telekommunikationsunternehmen Elisa Oyj (im Oktober), das Wachstum in einem sehr stabilen und wettbewerbsarmen Markt bietet. Schließlich stockten wir im Dezember auch die Position in Orange (Telekommunikation, Frankreich) auf.

Im Berichtszeitraum nahmen wir darüber hinaus das Unternehmen Française des Jeux (im Mai) als soliden Substanzwert ins Portfolio auf. Das Unternehmen zeichnet sich durch eine gesunde Bilanz sowie die Generierung solider Zahlungsströme (5,3% für 2022 erwartet) aus, was eine strukturell attraktive Dividendenpolitik verspricht (etwa 4%). Wir hatten unser Engagement im Juni 2021 zu einem Kurs von etwa 49 Euro veräußert und erachteten es angesichts der robusten Entwicklung als angemessen, unsere Position zu einem Kurs von 34,75 Euro wieder aufzubauen.

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

Unsere Gewichtung des Finanzsektors haben wir im Laufe des Jahres aufgrund der Rezessionsorgen in Europa schrittweise verringert. Wir veräußerten unsere Positionen in ABN Amro, BFF, Générali und Eurazeo (Dezember).

### Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Novo Nordisk AS B	1.711.989,61		Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	BASF SE Reg	1.207.563,19		Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Galp Energia SGPS SA B	1.087.420,19		Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Mercedes-Benz Group AG Reg	1.071.029,05		Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Veolia Environnement SA	1.062.861,33		Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Cie de Saint-Gobain SA	451.704,67	973.874,10	Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Schneider Electric SE		896.227,62	Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Rio Tinto Plc		864.455,09	Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	Publicis Groupe SA	821.343,31	56.003,49	Euro
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT	L'Oréal SA	806.295,01		Euro

### 2.3 Wertentwicklungen

Unter diesen Bedingungen zeigte sich der Fonds dank seiner Ausrichtung auf Substanzwerte robuster als der Gesamtmarkt (Rückgang des Stoxx 600 um -12,9%). Er verbuchte -4,2%, verglichen mit -1,8% für seinen Referenzindex STOXX 50 (TR Net).

Die Wertentwicklungen der Titel, die unser Portfolio bilden, sind unterschiedlich. Wichtigste Positionen mit positivem Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds: TotalEnergies (Frankreich, Erdöl und -gas), Roche (Schweiz, Gesundheit), GTT (Frankreich, Industrie) und BIC (Frankreich, Konsumgüter), sowie Adyen (Niederlande, Technologie), Kering (Frankreich, Konsumgüter), Enel (Italien, Versorger) und Adidas (Deutschland, Konsumgüter), da sie nicht im Fonds vertreten waren.

Das fehlende Engagement in folgenden Titeln wirkte sich dagegen negativ aus: Royal Dutch Shell (Vereinigtes Königreich, Erdöl und -gas), HSBC (Vereinigtes Königreich, Finanzdienstleistungen) und British American Tobacco (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter). Die Positionen in folgenden Titeln leisteten ebenfalls negative Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds: Vivendi (Frankreich, Verbraucherservice), Deutsche Post (Deutschland, Industrie), BASF (Deutschland, Industrie), Cofinimmo (Belgien, Immobilien) und Nexity (Frankreich, Immobilien).

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT CI-EUR	-3,32%	-1,80%
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT CN-EUR	-3,70%	
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT CR-EUR	-4,19%	
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT DR-EUR	-4,19%	
ODDO BHF VALEURS RENDEMENT GC-EUR	-3,34%	

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## 2.4 Ausblick

Das Jahr 2022 scheint mit einem Hoffnungsschimmer zu beginnen, da sich die epidemische Lage in den wichtigsten europäischen Ländern deutlich entspannt. Die Dividenden dürften weiter angehoben werden, wenn auch wahrscheinlich nicht so stark wie im letzten Jahr. Ferner beobachten wir eine Wiederaufnahme der Aktienrückkäufe seit 2021 und sind bestrebt, uns in Unternehmen zu engagieren, die voraussichtlich ähnliche Programme einleiten werden.

Im derzeitigen Umfeld lassen wir unsere Anlagepolitik unverändert und bevorzugen weiterhin Unternehmen, die aus unserer Sicht am ehesten in der Lage sind, bei positivem Wirtschaftswachstum großzügige Dividendenzahlungen zu leisten, d. h. Unternehmen mit soliden Bilanzen, einer tragfähigen Verschuldung und starkem freiem Cashflow, bei denen anhaltende bzw. erneute Dividendenzahlungen gewährleistet sind.

### **3 JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

# ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:  
ODDO BHF Asset Management SAS

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 VALEURS RENDEMENT

### Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF VALEURS RENDEMENT 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 zum Jahresabschluss

#### 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.

Vereinfachte Aktiengesellschaft („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.188.160 EUR.  
Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie Régionale de Versailles.  
572 028 041 Handelsregister Nanterre  
MwSt.-Nr.: FR 02 572 028 041

Ein Unternehmen des Netzwerks von Deloitte

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

# Deloitte.

## Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

## Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 823-9 und R. 823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („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, auf die Vertretbarkeit der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen und auf die Gesamtdarstellung des Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital, insbesondere bezüglich der Finanzinstrumente im Portfolio, beziehen.

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 Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist die Verwaltungsgesellschaft dafür verantwortlich, die Fähigkeit des FCP 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.

## 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.

# Deloitte.

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 Verwaltungsgesellschaft dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des 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;

# Deloitte.

- 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.

Paris – La Défense, 07. April 2023

Der Abschlussprüfer  
Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Olivier GALIENNE

# **ODDO BHF VALEURS RENDEMENT**

**INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)**

**INTERNATIONALE AKTIEN**

<p><b>JAHRESBERICHT</b> <b>30.12.2022</b></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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**AKTIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>60.528.428,87</b>	<b>57.403.469,61</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>60.528.428,87</b>	<b>57.403.469,61</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	60.528.428,87	57.403.469,61
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>3.344.245,25</b>	<b>6.579.829,27</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>3.304.775,04</b>	<b>6.571.364,16</b>
<b>Sonstige</b>	<b>39.470,21</b>	<b>8.465,11</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>1.279.711,82</b>	<b>188.155,14</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>1.279.711,82</b>	<b>188.155,14</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>65.152.385,94</b>	<b>64.171.454,02</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**PASSIVBILANZ ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>60.212.842,40</b>	<b>50.804.537,87</b>
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	37.850,07	0,00
Saldovortrag (a)	79,99	62,74
<b>Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)</b>	<b>65.883,59</b>	<b>4.776.989,59</b>
<b>Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)</b>	<b>1.524.838,32</b>	<b>2.040.514,42</b>
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	<b>61.841.494,37</b>	<b>57.622.104,62</b>
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
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
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>3.310.891,57</b>	<b>6.549.349,22</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>3.231.941,29</b>	<b>6.472.324,26</b>
<b>Sonstige</b>	<b>78.950,28</b>	<b>77.024,96</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,18</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva</b>	<b>65.152.385,94</b>	<b>64.171.454,02</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

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

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

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

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

**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 IN EUR**

	<b>30.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2.239.787,78	3.626.351,91
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	0,00	32,79
<b>GESAMT (I)</b>	<b>2.239.787,78</b>	<b>3.626.384,70</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>2.239.787,78</b>	<b>3.626.384,70</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	794.919,68	871.287,85
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>1.444.868,10</b>	<b>2.755.096,85</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	79.970,22	-714.582,43
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>1.524.838,32</b>	<b>2.040.514,42</b>

## 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 vor dem Hintergrund der dynamischen Gesundheitskrise durch die COVID-19-Pandemie erstellt.

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

Die Kurse werden von folgenden Nachrichtenagenturen bezogen: Fininfo oder Bloomberg.

Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.

Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.

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

- 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.

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.

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

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 (Erträge und Gewinne):**

<b>Ausschüttungsfähige Beträge</b>	Anteile CR-EUR, CI-EUR, Thesaurierende Anteile GC-EUR und CN-EUR	Ausschüttende Anteile DR-EUR
<b>Verwendung der Nettoerträge</b>	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
<b>Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

CR-EUR- / CI-EUR- / GC-EUR- / CN-EUR-Anteile: Thesaurierung  
 DR-EUR-Anteil: Ausschüttung (vollständige oder teilweise jährliche Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft).

Ausschüttungshäufigkeit:

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

Ausschüttende Anteile: der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge, deren Ausschüttung von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, wird jährlich ausgezahlt. Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb von fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

### Kosten und Gebühren

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, DR-EUR-, und GC-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen ohne OGAW	<b>CR-EUR- und DR-EUR-Anteile:</b> höchstens 1,80% einschl. Steuern
		<b>CI-EUR- und GC-EUR-Anteile</b> höchstens 0,90% einschl. Steuern
		<b>CN-EUR-Anteile</b> höchstens 1,3% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr (*)	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator, dem Stoxx 50, berechnet mit wiederangelegten Dividenden, nach Ausgleich aller bisherigen Underperformances in den letzten fünf Geschäftsjahren und unter der Bedingung einer positiven absoluten Wertentwicklung.  CI-EUR-Anteile: 20% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des Fonds im Vergleich zu seinem Referenzindikator, dem Stoxx 50, berechnet mit wiederangelegten Dividenden, nach vollständiger Berücksichtigung der in der Vergangenheit verzeichneten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in den letzten fünf Geschäftsjahren.
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

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

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

- 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 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 Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.

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

### **Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:**

ENTFÄLLT

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## 2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 IN EUR

	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>57.622.104,62</b>	<b>59.007.593,20</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	13.778.413,14	11.660.638,65
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-7.533.604,36	-24.751.022,46
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	1.900.182,28	8.215.861,94
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-1.531.020,10	-2.093.750,17
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	243.873,50	351.729,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-356.212,45	-657.852,06
Transaktionskosten	-264.293,32	-489.892,48
Wechselkursdifferenzen	29.763,45	37.362,75
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.532.125,70	3.665.269,30
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	6.762.221,11	10.294.346,81
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	10.294.346,81	6.629.077,51
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	113.793,85	-66.711,47
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	72.833,75	-40.960,10
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-40.960,10	25.751,37
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-43.536,33	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-30.712,31	-12.218,43
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	1.444.868,10	2.755.096,85
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
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>61.841.494,37</b>	<b>57.622.104,62</b>

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

### 3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

#### 3.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							1.279.711,82	2,07
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

### 3.3. 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	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	1.279.711,82	2,07								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	DKK	DKK		
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	4.213.680,35	6,81	4.521.094,65	7,31	3.997.392,50	6,46	490.007,63	0,79
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	3.761,35	0,01						
Finanzkonten	91.320,00	0,15	25.004,27	0,04	8.066,44	0,01	4.874,22	0,01
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	2.117.367,05	3,42	1.114.574,24	1,80				
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

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

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

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

### 3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
<b>Gesamt Forderungen</b>	Termingeschäfte	3.304.775,04
	Kupons und Dividenden	3.761,35
	Sonstige Forderungen	35.708,86
		<b>3.344.245,25</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Termingeschäfte	3.231.941,29
	Sonstige Verbindlichkeiten	6.440,38
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	72.509,90
		<b>3.310.891,57</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>33.353,68</b>

### 3.6. EIGENKAPITAL

#### 3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	40.311,0906	8.383.411,99
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-19.669,4441	-4.151.571,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	20.641,6465	4.231.840,57

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	10,9	1.842.300,82
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-13,284	-2.240.204,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2,384	-397.903,26

	Anteile	Betrag
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	23.514,33	3.031.296,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6.160,824	-788.085,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	17.353,506	2.243.211,06

	Anteile	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3.160,429	346.474,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.131,483	-119.538,75
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2.028,946	226.935,63

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.642,3713	174.929,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.177,2191	-234.205,06
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-534,8478	-59.275,22

### 3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.281,79
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	5.281,79
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.281,79
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	5.281,79
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

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

	<b>Betrag</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
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

	<b>Betrag</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
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

### 3.6.3. Verwaltungsgebühren

	<b>30.12.2022</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	532.454,27
Erfolgsabhängige Gebühr	397,35
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	188.781,94
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	45.715,91
Erfolgsabhängige Gebühr	102,96
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,30
Betriebs- und Verwaltungskosten	11.692,53
Erfolgsabhängige Gebühr	28,27
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>30.12.2022</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	15.744,28
Erfolgsabhängige Gebühr	2,17
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

### **3.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN**

#### **3.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIE:**

Entfällt

#### **3.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:**

Entfällt

### **3.8. SONSTIGE INFORMATIONEN**

#### **3.8.1.Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind**

	<b>30.12.2022</b>
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

### 3.8.2. 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

### 3.8.3. 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
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>0,00</b>

### 3.9. 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
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>			0	0	0	0

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	30.12.2022	31.12.2021
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	79,99	62,74
Ergebnis	1.524.838,32	2.040.514,42
<b>Gesamt</b>	<b>1.524.918,31</b>	<b>2.040.577,16</b>

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	687.000,28	941.499,90
<b>Gesamt</b>	<b>687.000,28</b>	<b>941.499,90</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	631.275,32	900.398,62
<b>Gesamt</b>	<b>631.275,32</b>	<b>900.398,62</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	162.313,73	135.994,04
<b>Gesamt</b>	<b>162.313,73</b>	<b>135.994,04</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	25.705,28	29.222,17
<b>Gesamt</b>	<b>25.705,28</b>	<b>29.222,17</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	30.12.2022	31.12.2021
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	18.602,84	33.377,26
Saldovortrag des Geschäftsjahres	20,86	85,17
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>18.623,70</b>	<b>33.462,43</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	8.342,0825	8.876,9303
Ausschüttung pro Anteil	2,23	3,76
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	37.850,07	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	65.883,59	4.776.989,59
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>103.733,66</b>	<b>4.776.989,59</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	35.378,13	2.470.049,79
<b>Gesamt</b>	<b>35.378,13</b>	<b>2.470.049,79</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	22.252,39	1.869.869,63
<b>Gesamt</b>	<b>22.252,39</b>	<b>1.869.869,63</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	5.737,57	282.565,86
<b>Gesamt</b>	<b>5.737,57</b>	<b>282.565,86</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.052,60	66.913,41
<b>Gesamt</b>	<b>1.052,60</b>	<b>66.913,41</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
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
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	39.291,21	47.314,04
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	21,76	40.276,86
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>39.312,97</b>	<b>87.590,90</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	8.342,0825	8.876,9303
Ausschüttung pro Anteil	4,71	5,33

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

CR-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	32.992.742,94	29.768.651,87	20.880.101,57	25.399.679,61	23.453.930,76
Anzahl der Anteile	152.349,9582	131.708,3117	110.066,7792	117.632,4957	130.553,9048
Nettoinventarwert pro Anteil	216,55	226,01	189,70	215,92	179,64
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,50	7,14	2,53	6,44	4,00
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,23	18,75	-28,99	-1,38	-2,07
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

CI-EUR-ANTEIL	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019	31.12.2018
Nettovermögen	21.426.198,67	22.579.924,56	33.636.592,33	47.996.515,51	42.297.726,44
Anzahl der Anteile	126,584	128,9680	230,9680	292,1680	312,2640
Nettoinventarwert pro Anteil	169.264,66	175.081,60	145.633,12	164.277,11	135.455,02
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4.987,00	6.981,56	3.202,08	6.236,88	4.336,66
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	175,79	14.498,71	-22.130,61	-1.037,74	-1.564,94
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettovermögen	5.547.250,48	3.411.888,37	3.048.931,07	2.521.013,83	1.830.722,20
Anzahl der Anteile	42.797,583	25.444,0770	27.333,9910	20.035,5680	17.645,3740
Nettoinventarwert pro Anteil	129,61	134,09	111,54	125,82	103,75
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,79	5,34	2,45	4,76	3,31
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,13	11,10	-16,95	-0,78	-1,19
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuerzuschrift (*)	–	–	–	–	–

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettovermögen	1.002.350,32	807.315,63	530.218,05	595.337,83	505.660,40
Anzahl der Anteile	9.041,159	7.012,2130	5.514,2730	5.466,9490	5.609,0640
Nettoinventarwert pro Anteil	110,86	115,12	96,15	108,89	90,15
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,84	4,16	1,74	3,73	0,20
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,11	9,54	-14,65	-0,68	-0,95
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuerzuschrift (*)	–	–	–	–	–

<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.12.2022</b>	<b>31.12.2021</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>	<b>31.12.2018</b>
Nettovermögen	872.951,96	1.054.324,19	911.750,18	858.367,16	763.188,46
Anzahl der Anteile	8.342,0825	8.876,9303	9.032,4428	7.104,3863	7.290,5159
Nettoinventarwert pro Anteil	104,64	118,77	100,94	120,82	104,68
<b>Verwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	-10,97	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	2,23	3,76	1,36	3,64	2,36
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	4,71	5,33	–	1,07	2,35
Steuerzuschrift (*)	–	–	–	–	–

### 3.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto vermö- gens
Eiffage SA	EUR	6.200	569.904,00	0,92
SAP SE	EUR	7.400	713.286,00	1,15
Sixt SE	EUR	4.311	370.530,45	0,60
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	160.159	745.700,30	1,21
Sanofi SA	EUR	26.086	2.343.566,24	3,79
Elisa Corp	EUR	5.705	282.169,30	0,46
Siemens AG Reg	EUR	15.022	1.947.452,08	3,15
BP Plc	GBP	322.724	1.726.876,42	2,79
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	85.971	1.602.327,50	2,59
Kaufman & Broad SA	EUR	12.496	343.015,20	0,55
Sandvik AB	SEK	28.933	490.007,63	0,79
Veolia Environnement SA	EUR	38.994	935.856,00	1,51
Deutsche Post AG Reg	EUR	26.634	936.984,12	1,52
Vivendi	EUR	103.774	925.041,44	1,50
Credit Agricole SA	EUR	96.104	944.798,42	1,53
Enagas SA	EUR	26.266	407.779,65	0,66
Galp Energia SGPS SA B	EUR	93.331	1.176.903,91	1,90
Iberdrola SA	EUR	169.282	1.850.252,26	2,99
UPM-Kymmene Corp	EUR	13.361	466.699,73	0,75
Klepierre Dist	EUR	24.005	516.827,65	0,84
Unilever Plc Reg	EUR	11.667	546.832,29	0,88
BASF SE Reg	EUR	18.260	847.081,40	1,37
ASML Holding NV	EUR	5.737	2.890.300,60	4,67
Novo Nordisk AS B	DKK	26.596	3.354.797,66	5,42
BNP Paribas SA A	EUR	34.891	1.857.945,75	3,00
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8.641	862.371,80	1,39
Industria de Diseno Textil SA	EUR	24.099	598.860,15	0,97
Spie SAS	EUR	18.336	446.664,96	0,72
Scout24 AG	EUR	10.286	482.721,98	0,78
Rexel SA	EUR	26.398	486.779,12	0,79
Unicredit SpA Reg	EUR	28.152	373.633,34	0,60
Prosus NV N Reg	EUR	11.464	738.854,80	1,19
Verallia SA Reg S	EUR	20.228	640.823,04	1,04
La Francaise des Jeux SA	EUR	20.687	777.417,46	1,26
Publicis Groupe SA	EUR	12.884	765.567,28	1,24
Stellantis NV	EUR	44.950	596.486,50	0,96
Technip Energies NV	EUR	29.360	430.711,20	0,70
GSK Plc	GBP	24.278	393.259,12	0,64
Nestlé SA Reg	CHF	9.485	1.029.311,09	1,66
Roche Holding Ltd Pref	CHF	6.271	1.845.187,97	2,98
Allianz SE Reg	EUR	8.901	1.788.210,90	2,89
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	10.802	900.670,76	1,46
Cofinimmo Dist	EUR	3.864	323.416,80	0,52
Novartis AG Reg	CHF	19.448	1.646.595,59	2,66
Carlsberg AS B	DKK	5.176	642.594,84	1,04
Axa SA	EUR	55.979	1.458.532,85	2,36

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Netto vermö- gens
Bouygues SA	EUR	16.479	462.071,16	0,75
Danone	EUR	13.158	647.768,34	1,05
Carrefour SA	EUR	49.848	779.622,72	1,26
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9.981	455.632,65	0,74
L'Oréal SA	EUR	2.217	739.591,20	1,20
Vinci SA	EUR	22.810	2.127.944,90	3,44
BIC SA	EUR	9.587	613.088,65	0,99
Totalenergies SE	EUR	62.501	3.665.683,65	5,95
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	414.665	861.673,87	1,39
Repsol SA	EUR	43.019	638.832,15	1,03
Orange SA	EUR	41.383	384.075,62	0,62
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	16.894	1.037.291,60	1,68
AstraZeneca Plc	GBP	16.563	2.093.544,81	3,39
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)</b>			<b>60.528.428,87</b>	<b>97,88</b>
<b>GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>60.528.428,87</b>	<b>97,88</b>
<b>GESAMT Aktien &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>60.528.428,87</b>	<b>97,88</b>
GSK Plc	GBP	24.278	3.761,35	0,01
<b>GESAMT Kupons und Dividenden</b>			<b>3.761,35</b>	<b>0,01</b>
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-6.440,38	-6.440,38	-0,01
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	35.708,86	35.708,86	0,05
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>29.268,48</b>	<b>0,04</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>33.029,83</b>	<b>0,05</b>
OddoCie CHF-Anteile	CHF	24.686,33	25.004,27	0,04
OddoCie DKK-Anteile	DKK	59.983,88	8.066,44	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	1.150.385,16	1.150.385,16	1,87
OddoCie GBP-Anteile	GBP	81.047,21	91.320,00	0,15
OddoCie NOK-Anteile	NOK	-0,01	0,00	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	33.381,54	3.000,78	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	1.999,8	1.873,44	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	61,73	61,73	0,00
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>1.279.711,82</b>	<b>2,07</b>
V/A CHF EUR 130123	EUR	1.116.248,11	1.116.248,11	1,81
V/A CHF EUR 130123	CHF	-1.100.000	-1.114.574,24	-1,80
V/A GBP EUR 130123	EUR	2.188.526,93	2.188.526,93	3,53
V/A GBP EUR 130123	GBP	-1.880.000	-2.117.367,05	-3,42
<b>GESAMT Termingeschäfte</b>			<b>72.833,75</b>	<b>0,12</b>
<b>GESAMT Liquide Mittel</b>			<b>1.352.545,57</b>	<b>2,19</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-71.979,15	-71.979,15	-0,12
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-530,75	-530,75	0,00
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-72.509,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-72.509,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-72.509,90</b>	<b>-0,12</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>1.313.065,50</b>	<b>2,12</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>61.841.494,37</b>	<b>100,00</b>

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

## ANHANG 1: 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).

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

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

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

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

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

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

### **4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik**

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

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

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

## **ANHANG 2: SFDR-Bericht**

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](http://www.am.oddo-bhf.com)

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 Valeurs Rendement

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500BDRMS84PA5VT39

## 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.

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

●● □ Ja	●● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel</b> getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit <b>nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel</b> getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit <b>ökologische/soziale Merkmale beworben</b> und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 59,8% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <li><input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind</li> <li><input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel</li> </ul> <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber <b>keine nachhaltigen Investitionen getätigt</b> .



### 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.

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

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.

## WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30. Dezember 2022	
	Fonds	Abdeckung
Interne ESG-Bewertung*	3,8	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,0	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	98,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,7	98,1
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	101,8	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	59,8	96,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	13,0	13,3
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)***	38,1	39,0

\* 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 CO<sub>2</sub>-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 59,8% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt). Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO<sub>2</sub>-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 NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN 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. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

### 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 59,8% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10% 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
Totalenergies SE	Energie**	5,60%	Frankreich
ASML Holding NV	Informationstechnologie	4,47%	Niederlande
Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	4,26%	Dänemark
Sanofi	Gesundheitswesen	4,25%	Frankreich
Astrazeneca Plc	Gesundheitswesen	3,81%	Vereinigtes Königreich
Roche Holding Ag-Genussschein	Gesundheitswesen	3,40%	Schweiz
Vinci SA	Industrie	3,32%	Frankreich
Iberdrola SA	Versorger	3,04%	Spanien
Novartis Ag-Reg	Gesundheitswesen	2,99%	Schweiz
Siemens Ag-Reg	Industrie	2,95%	Deutschland
Allianz Se-Reg	Finanzen	2,87%	Deutschland
BNP Paribas	Finanzen	2,79%	Frankreich
BP Plc	Energie**	2,71%	Vereinigtes Königreich
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telekommunikationsdienstleistungen	2,54%	Deutschland

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

\*\* Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 13,0%, bei einer Abdeckung von 13,3%.



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

## WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

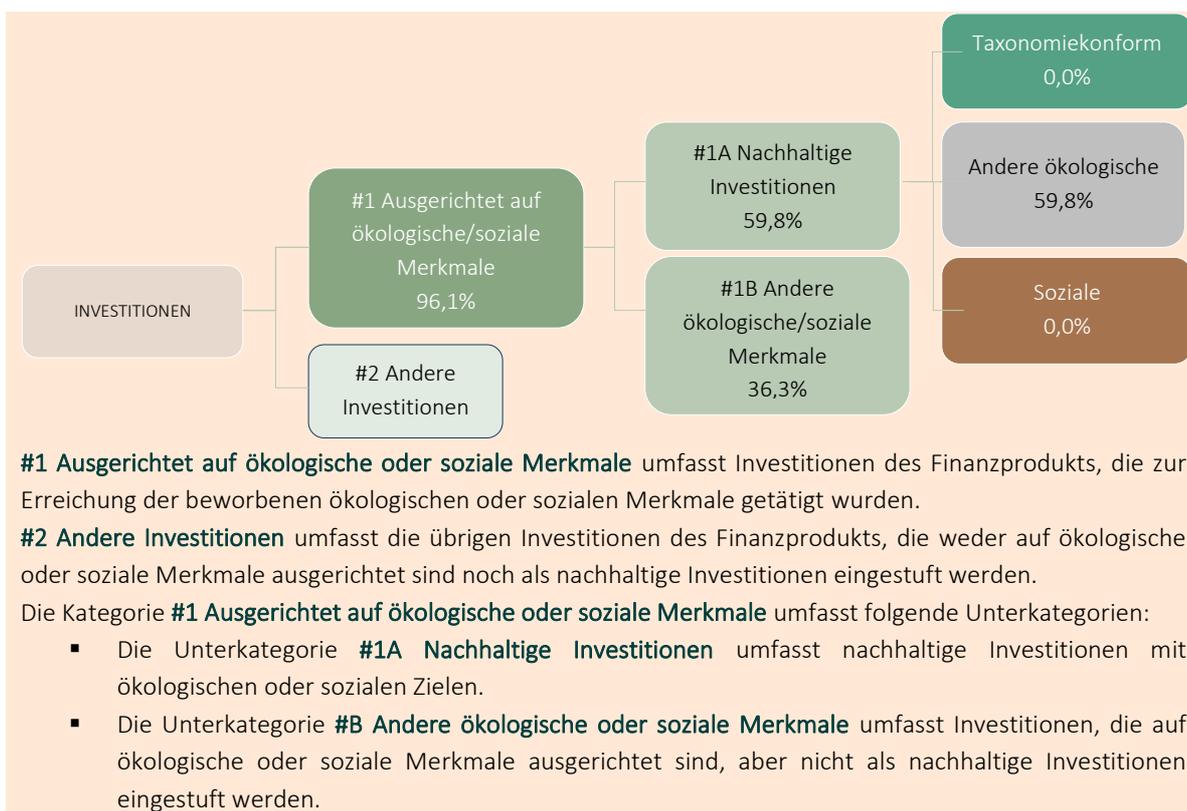
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 2,1% Barmittel, 0,0% Derivate und 1,8% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

## IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Sektoren	In % der Vermögenswerte
Gesundheitswesen	18,88%
Industrie	14,40%
Energie**	13,75%
Finanzen	11,78%
Nicht-Basiskonsumgüter	8,07%
Telekommunikationsdienstleistungen	7,18%
Basiskonsumgüter	7,09%
Versorger	6,37%
Informationstechnologie	5,83%
Werkstoffe	3,16%
Immobilien	1,36%

\* Zum 30.12.2022

\*\* Zum 30.12.2022 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 13,0%, bei einer Abdeckung von 13,3%.



## 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.

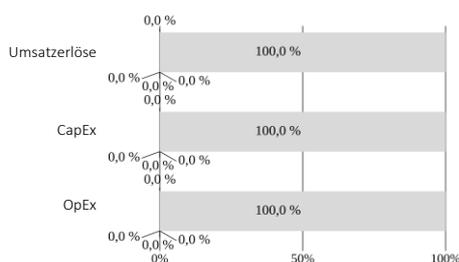
### WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTERT<sup>1</sup>?

- 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 CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

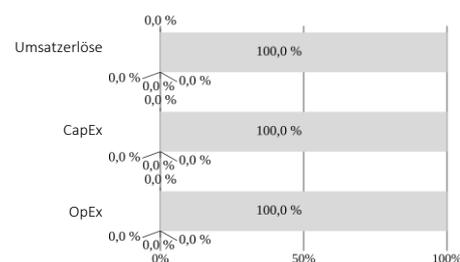
Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen\* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts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

1. TAXONOMIEKONFORMITÄT DER INVESTITIONEN EINSCHLIEßLICH STAATSANLEIHEN\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonforme Investitionen
- Andere Investitionen

2. TAXONOMIEKONFORMITÄT DER INVESTITIONEN OHNE STAATSANLEIHEN\*



- Taxonomiekonform: Fossiles Gas
- Taxonomiekonform: Kernenergie
- Taxonomiekonforme Investitionen
- Andere Investitionen

\* 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%.

<sup>1</sup> 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 links am 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: 59,8%. 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?

Der Referenzwert des Fonds ist der Stoxx 50 (TR Net).

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	3,8	98,1	3,7	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,0	98,1	3,8	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	98,1	3,3	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,7	98,1	3,7	100,0
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	101,8	100,0	134,0	100,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	13,0	13,3	12,0	12,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)	38,1	39,0	25,4	25,4

Bei den **Referenzwerten** handelt es sich um Indizes, mit denen gemessen wird, ob das nachhaltige Ziel des Finanzprodukts erreicht wird.