

ODDO BHF PROACTIF EUROPE



Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 29. Dezember 2023

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

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

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

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

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	44

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Referenzindikator (bestehend aus 50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EURO STOXX 50 NET RETURN, berechnet mit Reinvestition der Dividenden (Bloomberg-Code: SX5T INDEX)) über einen Anlagezeitraum von mindestens drei Jahren zu übertreffen. Dazu nimmt er eine flexible Allokation zwischen Aktien und Geldmarktprodukten mit einem Anlagehorizont von mindestens drei Jahren vor.

1.2 Besteuerung

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

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

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich

Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:** Entfällt

1.4 Berufsethik

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

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Verliehene Wertpapiere

Risiko:

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: ODDO ET CIE PARIS
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

Erhaltene finanzielle Garantien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Die von Oddo BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.
Wertpapierleihen und Repogeschäfte als Pensionsgeber: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

12/06/2023 :

Einführung von Mechanismen zur Beschränkung von Rücknahmeanträgen, sogenannte „Gates“, und Anpassung des Nettoinventarwerts, sogenanntes „Swing Pricing“, im Rahmen der Unterstützung der Anforderungen der AMF bezüglich der Funktionsweise von Hilfsmitteln zum Liquiditätsmanagement.

02.01.2023: Liquidation der Anteilsklasse ODDO BHF ProActif Europe P-EUR.

1.7 SFTR-Reporting

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe			5.379.183,00		
% des Nettogesamtvermögens			3,03		

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

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

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

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

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name			ODDO ET CIE PARIS		
Summe			5.379.183,00		
Sitz			FRANKREICH		
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel			5.375.072,87		
Schuldinstrumente					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Aktien					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Fondsanteile					
Hohes Rating					
Mittleres Rating					
Niedriges Rating					
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen			5.375.072,87		

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

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
weniger als 1 Tag					
1 Tag bis 1 Woche					
1 Woche bis 1 Monat					
1 bis 3 Monate					
3 Monate bis 1 Jahr					
mehr als 1 Jahr					
offen			5.379.183,00		

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei					
Bilateral					
Trilateral					

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	ODDO ET CIE PARIS
Verwahrter Betrag	5.375.072,87

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe			627,14		
in % der Rendite			0,01		
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe			-102.586,00	-0,01	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Während Anfang des Jahres 2023 noch Skepsis herrschte, hellte sich die Stimmung an den Börsen im Januar nach und nach auf. Dieser Stimmungswechsel war zuallererst dem Rückgang der Risiken für die Energieversorgung Europas zu verdanken. Nach einem milden Winter waren die Speicher voll und die Preise gingen auf ihre Niveaus vom Sommer 2021 zurück. Zweitens gab die chinesische Regierung ihre strikte Null-Covid-Politik auf. Dies führte zu einer schnellen Normalisierung der Wirtschaftstätigkeit in China, sodass die wiederholten Lieferunterbrechungen endeten, unter denen auch Firmen in den Industrieländern des Westens gelitten hatten. Der dritte wichtige Faktor war schließlich die Einführung der Version 4.0 von ChatGPT Mitte März, die deutliche Leistungsverbesserungen bietet. ChatGPT hat das enorme technische und wirtschaftliche Potenzial der Künstlichen Intelligenz (KI) einer breiten Öffentlichkeit aufgezeigt und zur Höherbewertung von Technologieunternehmen und insbesondere solchen mit KI-Bezug beigetragen. Die europäischen Aktienmärkte verbuchten solide Performances und machten die 2022 erlittenen Verluste wett. Der Euro STOXX verzeichnete eine Gesamtrendite von 19,5% (in EUR), die Unternehmen aus dem Technologie- und Industriesektor zu verdanken war; der Basiskonsumgüter- und der Energiesektor blieben hingegen hinter der Entwicklung zurück.

2.2 Portfoliobewegungen

Im abgelaufenen Jahr erhöhten wir schrittweise den relativ geringen Aktienanteil im Fonds. Allerdings hielten wir an der leichten Untergewichtung gegenüber dem Referenzindex am Jahresende fest. Wir bauten das Engagement im europäischen Luxusgütersektor aus, indem die Position in LVMH leicht reduziert und neue Positionen in Hermès und Moncler eingerichtet wurden. Das Engagement im Halbleitersausrüstungssektor wurde erhöht, indem wir unsere Positionen in ASM International und BE Semiconductor Industries ausbauten. Wir beteiligten uns darüber hinaus an dem britischen Catering-Unternehmen Compass und an Unilever aus dem Konsumgütersektor. Im Gegenzug wurden unsere Positionen in dem norwegischen Öl- und Gaskonzern Equinor, dem Callcenter-Betreiber Teleperformance und dem Anbieter von Transportlösungen Thule Group verkauft. Die Zahl der Beteiligungen innerhalb des Portfolios stieg von 31 auf 34.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF ProActif Europe	France 0% 23/01.06.23	9.908.501,76	3.980.388,10	Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Deutschland 0% 22/21.06.23	9.903.400,93		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	France 0% 23/26.07.23	9.887.264,09		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Netherlands 0% 23/30.08.23	9.884.450,84		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Deutschland 0% 22/20.09.23	9.878.964,12		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	France 0% 22/04.10.23	9.870.108,84		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	France 0% 23/13.12.23	9.863.000,21	7.995.604,68	Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Deutschland 0% 22/22.11.23	9.859.514,49		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Netherlands 0% 23/30.01.24	9.854.405,44		Euro
ODDO BHF ProActif Europe	Deutschland 0% 23/21.02.24	9.844.446,95		Euro

2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ProActif Europe CI-EUR	9,98%	12,66%
ODDO BHF ProActif Europe CN-EUR	9,98%	
ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	9,11%	
ODDO BHF ProActif Europe GC-EUR	9,98%	

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

2.4 Ausblick

Der preisbedingte Angebotsschock schwächt sich ab. Zwar ist bei den Preisen noch nicht alles im grünen Bereich, aber die Inflationsraten sinken. Wann genau die von den Marktteilnehmern erwarteten Zinssenkungen stattfinden, dürfte vor allem von der Entwicklung der wirtschaftlichen Lage abhängen. Die Konjunkturbarometer deuten auf eine längere Phase mit einer verhaltenen Wirtschaftsdynamik hin. An den Arbeitsmärkten ist die Lage jedoch weiterhin günstig und die Finanzlage der Unternehmen und Haushalte ist trotz steigender Zinslasten insgesamt recht solide. Wir rechnen demnach nicht mit einer starken Rezession. Wenn sich diese Einschätzungen bestätigen, sind Leitzinssenkungen in Europa und den USA im Laufe des Jahres denkbar. Die Null- und Negativzinsphase liegt hinter uns. Angesichts der Renditeentwicklung dürften Anleihen künftig eine wichtigere Rolle in den Portfolios der Anleger spielen. Dies gilt umso mehr, als die Korrelation zwischen Aktien und Anleihen, die aufgrund des Angebotsschocks stark gestiegen war, auf ein normales Niveau zurückgehen dürfte. Dementsprechend wird der Diversifikationseffekt, d. h. der Risikominderungseffekt, den die Aufnahme von Anleihen in ein gemischtes Portfolio bietet, erneut steigen.

Für das Portfolio bevorzugen wir Unternehmen mit einer hohen Kapitaleffizienz, die darüber hinaus nur mäßig verschuldet sind und an langfristigen Wachstumstrends partizipieren.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF PROACTIF EUROPE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 29. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil**Regelwerk für die Prüfung**

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 31. Dezember 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

Verantwortung der Geschäftsleitung und der Personen, die die Unternehmensführung bilden, für den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Abschlussprüfer

Mazars

Courbevoie, 17. April 2024

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

<p>JAHRESBERICHT 29.12.2023</p>

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

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

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

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

AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	5.327.103,87	0,00
Finanzinstrumente	174.897.018,39	220.834.695,85
Aktien und ähnliche Wertpapiere	104.290.938,34	108.605.945,80
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	104.290.938,34	108.605.945,80
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	29.927.900,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	29.927.900,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	65.178.397,00	81.741.295,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	65.178.397,00	81.741.295,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	65.178.397,00	81.741.295,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,05	0,05
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,05	0,05
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	5.379.183,00	0,00
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	5.379.183,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	48.500,00	559.555,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	637.789,97	692.005,34
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	637.789,97	692.005,34
Finanzkonten	2.552.212,98	8.873.558,17
Liquide Mittel	2.552.212,98	8.873.558,17
Gesamt Aktiva	183.414.125,21	230.400.259,36

PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	178.741.625,99	245.890.020,50
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-2.780.548,71	-17.064.751,63
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	1.646.843,60	468.368,86
Gesamt Eigenkapital	177.607.920,88	229.293.637,73
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	5.423.572,87	559.555,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	5.375.072,87	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	5.375.072,87	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	48.500,00	559.555,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	48.500,00	559.555,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	382.631,46	544.252,58
Devisentermingeschäfte	0,00	0,00
Sonstige	382.631,46	544.252,58
Finanzkonten	0,00	2.814,05
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	2.814,05
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	183.414.125,21	230.400.259,36

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Terminkontrakte		
Aktien		
ES 50 Idx	9.086.000,00	8.611.517,40
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	57.380,41	171,40
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2.638.255,53	3.672.855,50
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	50.812,48	19.799,56
Erträge aus Schuldtiteln	1.805.551,64	129.685,74
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	627,14	835,03
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	174.248,08	0,00
GESAMT (I)	4.726.875,28	3.823.347,23
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	102.586,01	-4.900,86
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	386,89	43.516,45
GESAMT (II)	102.972,90	38.615,59
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	4.623.902,38	3.861.962,82
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	2.699.617,74	3.355.815,10
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1.924.284,64	506.147,72
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-277.441,04	-37.778,86
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	1.646.843,60	468.368,86

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg.

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

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

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

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

Allerdings gilt:

- Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden anhand einer linearen Methode bewertet.

- Staatsanleihen, die über einen Marktpreis verfügen, werden nun zum Marktpreis bewertet (die Regel für die Bewertung von Finanzinstrumenten und Wertpapieren, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, ist vorstehend beschrieben).

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die außerbörslich abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (*mark-to-market*) basiert.

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

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

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

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGAW 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

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, ausstehenden Zinsen, Dividenden, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Vergütungen sowie sämtlichen Erträgen aus den Wertpapieren, die das Portfolio des Fonds bilden, erhöht um den Ertrag der momentan verfügbaren Beträge und vermindert um die Verwaltungskosten und Kosten für Kreditaufnahmen.

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

1. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich der Gewinnvorträge sowie zuzüglich bzw. abzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge für das abgelaufene Geschäftsjahr.

2. Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.

Die vorstehenden unter 1 und 2 genannten Beträge können vollständig oder teilweise, jeweils unabhängig voneinander, ausgeschüttet werden.

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge. Für jede Anteilskategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.
 - vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenausschüttungen sind möglich;
 - Bei den Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten, entscheidet die Portfolioverwaltungsgesellschaft jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge.
- Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung des Ergebnisses entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung* und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (insbesondere Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil: höchstens 1,60% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind und die absolute Wertentwicklung positiv ist.</p> <p>CI-EUR-Anteile: Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex (50% €STR kapitalisiert + 8,5 Bp. und 50% EUROSTOXX 50 NET RETURN mit Reinvestition der Dividenden), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen in den letzten fünf Jahren vollständig ausgeglichen sind.</p>
<p>Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten:</p> <p>– Verwaltungsgesellschaft: 100%</p>	Abzug bei jeder Transaktion	<p>Tabelle:</p> <p>Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern für französische Aktien und 50 EUR zzgl. Steuern für ausländische Aktien</p> <p>Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern</p> <p>Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt</p>

*Die erfolgsabhängigen Gebühren werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für die CR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	229.293.637,73	298.704.745,57
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	6.729.721,69	7.972.698,14
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-76.809.708,33	-60.039.504,99
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.560.749,21	4.730.333,52
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-4.232.550,06	-7.738.764,04
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	241.705,00	5.838,61
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.076.665,00	-229.270,00
Transaktionskosten	-280.010,05	-1.350.047,25
Wechselkursdifferenzen	331.795,01	-857.899,57
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	19.436.016,04	-12.976.893,94
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	11.258.689,49	-8.177.326,55
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-8.177.326,55	4.799.567,39
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-511.055,00	559.555,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	48.500,00	559.555,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	559.555,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	1.924.284,64	506.147,72
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	6.698,96
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	177.607.920,88	229.293.637,73

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

	Wertpapierbezeichnung	Summe	%
Aktiva			
	Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
	Gesamt Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
	Schuldtitle		
	Schatzwechsel	19.838.970,00	11,17
	Handelbare ausländische Schuldtitle ohne ECP	45.339.427,00	25,53
	Gesamt Schuldtitle	65.178.397,00	36,70
Gesamt Aktiva		65.178.397,00	36,70
Passiva			
	Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
	Gesamt Abtretungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Gesamt Passiva		0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
	Sicherungsgeschäfte		
	Aktien	9.086.000,00	5,11
	Gesamt Sicherungsgeschäfte	9.086.000,00	5,11
	Sonstige Geschäfte		
	Gesamt Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Gesamt Bilanzunwirksame Positionen		9.086.000,00	5,11

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen			5.327.103,87	3,00				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel	65.178.397,00	36,70						
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	5.379.183,00	3,03						
Finanzkonten							2.552.212,98	1,44
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln			5.375.072,87	3,03				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen	5.327.103,87	3,00								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel	47.392.747,00	26,68	17.785.650,00	10,01						
Befristete Wertpapiergeschäfte	5.379.183,00	3,03								
Finanzkonten	2.552.212,98	1,44								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte			5.375.072,87	3,03						
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	CHF	CHF	SEK	SEK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	7.999.305,48	4,50	6.392.058,49	3,60	6.015.141,48	3,39	4.011.236,83	2,26
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten	79.883,74	0,04	22.091,97	0,01	6.054,22	0,00	6.507,36	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Sonstige Forderungen	29.190,87
	Ersteinschuss	608.599,10
		637.789,97
Gesamt Verbindlichkeiten	Sonstige Verbindlichkeiten	185.281,02
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	197.350,44
		382.631,46
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		255.158,51

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	23.472,476	4.523.395,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-166.593,848	-32.039.529,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-143.121,372	-27.516.133,86

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3,592	585.339,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-245,592	-39.627.559,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-242	-39.042.219,83

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	179,205	258.591,09
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-415,072	-602.650,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-235,867	-344.058,99

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	11.709,305	1.362.394,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-39.328,548	-4.539.968,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-27.619,243	-3.177.574,01

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	3.371,75
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	3.371,75
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	3.371,75
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	3.371,75
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CN-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	29.12.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,60
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.224.883,60
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	325.859,57
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	23.999,51
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	124.875,06
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	29.12.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.12.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR	0,05
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,05

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	29.12.2023	30.12.2022
	Zur Verwendung verbleibende Summen	
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	1.646.843,60	468.368,86
Gesamt	1.646.843,60	468.368,86

	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	948.582,37	239.335,69
Gesamt	948.582,37	239.335,69
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	433.014,12	354.705,47
Gesamt	433.014,12	354.705,47
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	44.909,66	-19.618,19
Gesamt	44.909,66	-19.618,19
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	220.337,45	-106.053,85
Gesamt	220.337,45	-106.053,85
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-2.780.548,71	-17.064.751,63
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-2.780.548,71	-17.064.751,63

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-2.048.121,35	-11.176.498,09
Gesamt	-2.048.121,35	-11.176.498,09
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-454.200,04	-4.684.566,75
Gesamt	-454.200,04	-4.684.566,75
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-47.107,77	-189.054,94
Gesamt	-47.107,77	-189.054,94
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-231.119,55	-1.014.631,85
Gesamt	-231.119,55	-1.014.631,85
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	130.649.286,79	145.999.205,89	198.139.167,07	283.717.040,25	369.132.962,64
Anzahl der Anteile	652.605,469	795.726,841	1.009.900,013	1.435.415,620	1.876.755,363
Nettoinventarwert pro Anteil	200,19	183,47	196,19	197,65	196,68
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,45	0,30	-2,48	-2,67	-0,35
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-3,13	-14,05	3,90	10,94	-2,75
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CI-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	29.120.571,19	63.720.630,14	73.144.783,26	87.101.651,06	94.515.452,36
Anzahl der Anteile	172,040	414,040	448,014	533,811	585,982
Nettoinventarwert pro Anteil	169.266,28	153.899,69	163.264,50	163.169,45	161.294,12
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2.516,93	856,69	-748,27	-1.131,53	982,35
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-2.640,08	-11.314,29	3233,09	9.013,20	-2.246,89
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	3.020.165,98	3.071.797,49	6.118.300,08	11.188.643,63	22.753.226,23
Anzahl der Anteile	1.987,911	2.223,778	4.175,224	7.639,767	15.736,236
Nettoinventarwert pro Anteil	1.519,26	1.381,34	1.465,38	1.464,52	1.445,91
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	22,59	-8,82	-6,71	-8,29	8,80
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-23,69	-85,02	29,01	80,83	-20,14
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

GC-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	14.817.896,92	16.502.004,21	21.175.511,27	31.997.043,81	38.197.521,45
Anzahl der Anteile	122.828,037	150.447,28	181.987,836	275.154,360	332.410,937
Nettoinventarwert pro Anteil	120,63	109,68	116,35	116,28	114,91
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,79	-0,70	-0,53	-0,76	0,69
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-1,88	-6,74	2,30	6,42	-1,60
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
SAP SE	EUR	22.097	3.082.089,56	1,74
Wolters Kluwer NV	EUR	39.462	5.078.759,40	2,86
Siemens AG Reg	EUR	22.957	3.900.853,44	2,20
Bechtle AG	EUR	44.585	2.023.713,15	1,14
Deutsche Post AG Reg	EUR	46.500	2.085.757,50	1,17
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	18.308	3.414.442,00	1,92
WH Smith Plc	GBP	116.678	1.796.675,35	1,01
Hermes Intl SA	EUR	484	928.699,20	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	57.675	2.384.723,27	1,34
Unilever Plc Reg	EUR	42.877	1.880.370,84	1,06
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	45.249	2.830.955,72	1,59
Relx Plc	EUR	135.366	4.848.810,12	2,73
Icon Plc	USD	15.652	4.011.236,83	2,26
ASML Holding NV	EUR	11.403	7.773.425,10	4,39
Moncler SpA	EUR	14.419	803.138,30	0,45
IMCD BV	EUR	12.332	1.942.906,60	1,09
Assa Abloy AB B	SEK	101.501	2.647.810,63	1,49
Compass Group Plc Reg	GBP	39.842	986.951,14	0,56
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	7.200	982.440,00	0,55
Atlas Copco B REG	SEK	250.822	3.367.330,85	1,90
Nestlé SA Reg	CHF	32.158	3.373.038,35	1,90
Roche Holding Ltd Pref	CHF	11.479	3.019.020,14	1,70
Allianz SE Reg	EUR	17.787	4.303.564,65	2,42
Axa SA	EUR	172.361	5.082.925,89	2,86
CapGemini SE	EUR	25.138	4.744.797,50	2,67
L'Oréal SA	EUR	9.866	4.446.112,90	2,50
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7.589	5.567.290,40	3,13
Vinci SA	EUR	34.530	3.926.061,00	2,21
Schneider Electric SE	EUR	19.447	3.535.075,66	1,99
Totalenergies SE	EUR	42.000	2.587.200,00	1,46
ASM Intl NV Reg	EUR	2.000	939.900,00	0,53
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	50.727	3.172.973,85	1,79
Alten	EUR	20.965	2.821.889,00	1,59
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugs-scheine)			104.290.938,34	58,72
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			104.290.938,34	58,72
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			104.290.938,34	58,72
Deutschland 0% 23/17.01.24	EUR	9.000.000	8.987.400,00	5,06
Deutschland 0% 23/21.02.24	EUR	10.000.000	9.951.100,00	5,60
France 0% 23/20.03.24	EUR	6.000.000	5.954.070,00	3,35
Deutschland 0% 23/17.04.24	EUR	8.000.000	7.916.640,00	4,46
Deutschland 0% 23/15.05.24	EUR	6.000.000	5.921.310,00	3,33
Netherlands 0% 23/30.01.24	EUR	10.000.000	9.973.000,00	5,62
European Union 0% 23/09.02.24	EUR	2.600.000	2.589.977,00	1,46

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 41

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
France 0% 23/15.05.24	EUR	4.000.000	3.947.700,00	2,22
France 0% 23/06.03.24	EUR	10.000.000	9.937.200,00	5,60
GESAMT Handelbare Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
GESAMT An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
GESAMT Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,001	0,05	0,00
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			0,05	0,00
GESAMT OGA-Titel			0,05	0,00
EU000A3K4EB0 191024	EUR	-2.866.650	-2.886.449,16	-1,63
EU000A3K4EB0 011224	EUR	-2.482.500	-2.488.623,71	-1,40
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
ES 50 Idx	EUR	-200	48.500,00	0,03
GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten			48.500,00	0,03
GESAMT Nachschusspflicht			48.500,00	0,03
GESAMT Terminfinanzinstrumente			48.500,00	0,03
Garantiehinterlegung Terminmarkt	EUR	608.599,1	608.599,10	0,35
GESAMT Ersteinschuss			608.599,10	0,35
Nachschusspflicht/Fut.	EUR	-48.500	-48.500,00	-0,03
GESAMT Nachschusspflicht			-48.500,00	-0,03
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-185.281,02	-185.281,02	-0,10
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	24.922,87	24.922,87	0,01
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	4.268	4.268,00	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-156.090,15	-0,09
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			404.008,95	0,23
OddoCie CHF-Anteile	CHF	20.537,68	22.091,97	0,01
OddoCie DKK-Anteile	DKK	9.304,56	1.248,20	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	2.437.099,2	2.437.099,20	1,39
OddoCie GBP-Anteile	GBP	69.204,38	79.883,74	0,04
OddoCie NOK-Anteile	NOK	35.024,88	3.122,53	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	67.373,4	6.054,22	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	2.360,01	2.136,63	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	576,49	576,49	0,00
GESAMT Vermögenswerte			2.552.212,98	1,44
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	5.327.103,87	5.327.103,87	2,99
GESAMT Termineinlagen			5.327.103,87	2,99
GESAMT Liquide Mittel			7.879.316,85	4,43
Verwaltungsgebühr	EUR	-197.350,44	-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT BARMITTEL			8.085.975,36	4,55
European Union 0% 23/09.02.24	EUR	5.400.000	5.379.183,00	3,03
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			5.379.183,00	3,03

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com 42

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			5.379.183,00	3,03
GESAMT Vertragliche Geschäfte			5.379.183,00	3,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN			177.607.920,88	100,00

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

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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