

SICAV **französischen Rechts**

SICAV ODDO BHF

SICAV mit vier Teilfonds

JAHRESBERICHT

zum 30. Dezember 2022

**Verwaltungsgesellschaft: ODDO BHF ASSET
MANAGEMENT SAS Verwahrstelle: Caceis Bank
Abschlussprüfer: PricewaterhouseCoopers Audit**

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.

INHALTSVERZEICHNIS

1. Zertifizierung des Abschlussprüfers	6
2. Konsolidierter Abschluss	12
Teilfonds: ODDO BHF METROPOLE SELECTION	17
3. Merkmale des OGA	18
4. Änderungen in Bezug auf den OGA	19
5. Bericht des Verwaltungsrates	23
6. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	26
7. Abschluss für das Geschäftsjahr	32
8. Anhang	60
Merkmale des OGAW (Fortsetzung)	61
SFDR-Informationen	72

INHALTSVERZEICHNIS

Teilfonds: ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE	73
9. Merkmale des OGA	74
10. Zehn Änderungen in Bezug auf den OGA	75
11. Bericht des Verwaltungsrates	79
12. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	81
13. Abschluss für das Geschäftsjahr	87
14. Anhang	104
SFDR-Informationen	105

INHALTSVERZEICHNIS

Teilfonds: ODDO BHF METROPOLE EUR SRI	112
15. Merkmale des OGA	113
16. Änderungen in Bezug auf den OGA	114
17. Bericht des Verwaltungsrates	118
18. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	120
19. Abschluss für das Geschäftsjahr	126
20. Anhang	145
Merkmale des OGAW (Fortsetzung)	146
SFDR-Informationen	148

INHALTSVERZEICHNIS

Teilfonds: ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028	155
21. Merkmale des OGA	156
22. Änderungen in Bezug auf den OGA	157
23. Bericht des Verwaltungsrates	161
24. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen	163
25. Abschluss für das Geschäftsjahr	169
26. Anhang	210
Merkmale des OGAW (Fortsetzung)	211
SFDR-Informationen	223

I. ZERTIFIZIERUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS



BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS Geschäftsjahr zum 30. Dezember 2022

SICAV ODDO BHF

OGAW IN FORM EINER INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL UND MEHREREN TEILFONDS
Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Sehr geehrte Aktionäre,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Hauptversammlung erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des OGAW in Form einer Investmentgesellschaft mit variablem Kapital (SICAV) ODDO BHF 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 OGAW in der Form eines Fonds Commun de Placement zum Ende dieses Geschäftsjahres vermittelt.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

Anmerkung

Ohne die obenstehende Beurteilung in Frage zu stellen, machen wir Sie auf Folgendes aufmerksam:

- Die Anmerkung bezüglich der ergänzenden Informationen des Anhangs zum Jahresabschluss des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION über die Verwaltungskosten, wonach dem Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SELECTION außergewöhnliche Kosten in Höhe von 22.706 EUR, d.h. 0,005% des Nettovermögens, im Zusammenhang mit Klagen zur Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern in Höhe von 151.013 EUR, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden sind. Diese außergewöhnlichen, einmaligen Kosten wurden dem Teilfonds zusätzlich zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz der Verwaltungskosten berechnet.
- Die Anmerkung bezüglich der ergänzenden Informationen des Anhangs zum Jahresabschluss des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SRI über die Verwaltungskosten, wonach dem Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SRI außergewöhnliche Kosten in Höhe von 3.500 EUR, d.h. 0,003% des Nettovermögens, im Zusammenhang mit Klagen zur Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden sind. Diese außergewöhnlichen, einmaligen Kosten wurden dem Teilfonds zusätzlich zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz der Verwaltungskosten berechnet.
- Die Anmerkung bezüglich der ergänzenden Informationen des Anhangs zum Jahresabschluss des Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE über die Verwaltungskosten, wonach dem Teilfonds ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE außergewöhnliche Kosten in Höhe von 800 EUR, d.h. 0,02% des Nettovermögens, im Zusammenhang mit Klagen zur Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden sind. Diese außergewöhnlichen, einmaligen Kosten wurden dem Teilfonds zusätzlich zu dem im Prospekt vorgesehenen Höchstsatz der Verwaltungskosten berechnet.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses 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.

Unsere Beurteilungen bezogen sich auf die Eignung der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze und die Angemessenheit zugrunde gelegter wesentlicher Schätzungen.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

Spezifische Prüfungen

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

Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen Unterlagen für Aktionäre über die Finanzlage und den Jahresabschluss enthalten sind

Wir haben bezüglich der Korrektheit und der Übereinstimmung zwischen den Informationen, die im Bericht der Verwaltungsgesellschaft und in den anderen Unterlagen für Aktionäre über die Finanzlage und den Jahresabschluss enthalten sind, nichts zu beanstanden.

Informationen über die Unternehmensführung

Wir bescheinigen, dass der Abschnitt des Bericht des Verwaltungsrates über die Unternehmensführung die in Artikel L. 225-37-4 des französischen Handelsgesetzbuchs verlangten Angaben enthält.

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

Das Leitungsorgan 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 das Leitungsorgan dafür verantwortlich, die Fähigkeit der SICAV zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit zu beurteilen. Des Weiteren hat es die Verantwortung, Sachverhalte in Zusammenhang mit der Fortführung der Geschäftstätigkeit, sofern einschlägig, anzugeben. Darüber hinaus ist es dafür verantwortlich, auf der Grundlage des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit zu bilanzieren, sofern nicht geplant ist, die SICAV zu liquidieren oder ihre Tätigkeit einzustellen.

Der Jahresabschluss wurde von dem Leitungsorgan erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Ziel und Methode der Prüfung

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 der SICAV zu garantieren.

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

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 der SICAV zur Fortführung ihrer 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;

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.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

2023.04.12 18:08:43 +0200

[Unterschrift]

*Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes
Dokument*
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

*PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex
Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr*

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.



SONDERBERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DIE VORGESCHRIEBENEN VEREINBARUNGEN

Hauptversammlung zur Genehmigung des Jahresabschlusses für das am 30. Dezember 2022 abgeschlossene Geschäftsjahr

SICAV ODDO BHF

OGAW IN FORM EINER INVESTMENTGESELLSCHAFT MIT VARIABLEM KAPITAL UND MEHREREN TEILFONDS
Unterliegt dem Code monétaire et financier (frz. Währungs- und Finanzgesetz)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT
12, boulevard de la Madeleine
75009 PARIS

Sehr geehrte Aktionäre,

in unserer Funktion als Abschlussprüfer Ihrer Gesellschaft legen wir Ihnen hiermit unseren Bericht über die reglementierten Vereinbarungen vor.

Es obliegt uns, Ihnen auf der Grundlage der uns zur Verfügung gestellten Informationen die Merkmale und die wesentlichen Modalitäten der Vereinbarungen sowie die Beweggründe mitzuteilen, die von Interesse für die SICAV sind und die uns gegenüber angegeben wurden oder die wir anlässlich unseres Mandats erkannt haben, ohne dabei dazu verpflichtet zu sein, uns zu deren Zweckmäßigkeit oder deren Berechtigung zu äußern oder nach dem Vorhandensein weiterer Vereinbarungen zu forschen. Es obliegt Ihnen, gemäß den Bestimmungen von Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuchs im Rahmen des Genehmigungsprozesses das Interesse zu bewerten, das mit dem Abschluss dieser Vereinbarungen verbunden ist.

Außerdem obliegt es uns, Ihnen gegebenenfalls die in Artikel R. 225-31 des französischen Handelsgesetzbuchs vorgesehenen Informationen hinsichtlich der Ausführung der bereits durch die Hauptversammlung genehmigten Vereinbarungen im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres vorzulegen.

Unsere Prüfung wurde in Übereinstimmung mit den Berufsgrundsätzen der französischen Wirtschaftsprüferkammer (Compagnie nationale des commissaires aux comptes) und unter Anwendung der unseres Erachtens diesbezüglich angemessenen Sorgfalt ausgeführt.

VEREINBARUNGEN, DIE DER HAUPTVERSAMMLUNG ZUR GENEHMIGUNG VORGELEGT WERDEN

Wir setzen Sie hiermit davon in Kenntnis, dass wir keinerlei Mitteilung über eine genehmigte Vereinbarung im Laufe des vergangenen Geschäftsjahres erhalten haben, die der Hauptversammlung in Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorzulegen wäre.

VEREINBARUNGEN, DIE BEREITS VON DER HAUPTVERSAMMLUNG GENEHMIGT WURDEN

Wir setzen Sie hiermit davon in Kenntnis, dass wir keinerlei Mitteilung über eine bereits durch die Hauptversammlung genehmigte Vereinbarung erhalten haben, deren Ausführung während des vergangenen Geschäftsjahres fortgedauert hätte.

Neuilly-sur-Seine, Datum der elektronischen Unterschrift

Durch elektronische Unterschrift authentifiziertes
Dokument
Der Abschlussprüfer
PricewaterhouseCoopers Audit
Frédéric SELLAM

2023.04.12 18:08:40 +0200

[Unterschrift]

PricewaterhouseCoopers Audit, 63, rue de Villiers, 92208 Neuilly-sur Seine Cedex

Tel.: +33 (0)1 56 57 58 59, Fax: +33 (0)1 56 57 58 60, www.pwc.fr

Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris – Ile-de-France Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles. Aktiengesellschaft in vereinfachter Form („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.510.460 EUR. Gesellschaftssitz: 63, rue de Villiers, 92200 Neuilly-sur-Seine. Handelsregister Nanterre 672 006 483. MwSt.-Nr. FR 76 672 006 483. Siret 672 006 483 00362. APE-Code 6920 Z. Niederlassungen: Bordeaux, Grenoble, Lille, Lyon, Marseille, Metz, Nantes, Nizza, Paris, Poitiers, Rennes, Rouen, Straßburg, Toulouse.

2. KONSOLIDIRTER ABSCHLUSS

BILANZ ZUM 30.12.2022 in EUR

AKTIVA

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	535.014.109,30	725.715.850,30
MASTER-OGA		
Aktien und ähnliche Wertpapiere	492.558.548,07	659.171.203,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	492.558.548,07	659.171.203,78
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.828.997,67	27.716.896,17
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	10.828.997,67	27.716.896,17
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel	2.996.988,78	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2.996.988,78	
Handelbare Schuldtitel	2.996.988,78	
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	28.629.574,78	38.107.265,35
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	28.629.574,78	38.107.265,35
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU		
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		720.485,00
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten		720.485,00
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	2.575.833,24	2.621.102,77
Devisentermingeschäfte	1.928.892,90	1.795.519,72
Sonstige	646.940,34	825.583,05
FINANZKONTEN	19.133.152,48	11.717.032,92
Liquide Mittel	19.133.152,48	11.717.032,92
AKTIVA INSGESAMT	556.723.095,02	740.053.985,99

PASSIVA

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	556.528.782,51	686.470.489,99
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)	0,28	0,10
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-16.348.560,54	39.892.412,63
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	11.318.457,02	8.846.677,04
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	551.498.679,27	735.209.579,76
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	5.224.412,71	4.844.406,23
Devisentermingeschäfte	1.934.108,41	1.799.657,26
Sonstige	3.290.304,30	3.044.748,97
FINANZKONTEN	3,04	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3,04	
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	556.723.095,02	740.053.985,99

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
Optionen		
HEIDELBERGER ZEMENT 06/2022 CALL 64		303.552,00
COVESTRO AG 06/2022 CALL 64		146.340,00
BMW 06/2022 CALL 100		180.785,07
BNP PARIBAS 06/2022 CALL 65		527.969,76
CONTINENTAL AG 09/2022 CALL 110		211.313,15
AXA 03/2022 CALL 26		769.210,56
DAIMLER AG 06/2022 CALL 90		225.480,24
SOCIETE GENERALE SA 09/2022 CALL 32		460.263,79
INTESA SANPAOLO 06/2022 CALL 2.4		433.197,00
ARCELORMITTAL 06/2022 CALL 30		479.140,48
PUBLICIS GROUPE SA 09/2022 CALL 65		378.880,00
ROYA DUTC SHEL-A 06/2022 CALL 22		361.482,24
SAINT-GOBAIN 09/2022 CALL 65		485.493,89
SIEMENS AG-REG 06/2022 CALL 160		247.341,60
TOTALENERGIES SE 03/2022 CALL 45		566.890,26
UNICREDIT SPA 06/2022 CALL 14		618.960,80
VOLKSWAGEN-PREF 06/2022 CALL 190		414.238,32
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	25.009,69	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	23.114.474,29	20.447.643,55
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	69.426,44	232.711,05
Erträge aus Schuldtiteln	1.085,54	
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
GESAMT (1)	23.209.995,96	20.680.354,60
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	10.066,77	2.967,42
Sonstige Finanzaufwendungen		
GESAMT (2)	10.066,77	2.967,42
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	23.199.929,19	20.677.387,18
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	9.112.360,12	10.934.882,52
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	14.087.569,07	9.742.504,66
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-2.769.112,05	-895.827,62
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	11.318.457,02	8.846.677,04

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für

Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt. Es gelten die allgemeinen

Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Die Erträge festverzinslicher Wertpapiere werden nach der Methode der vereinnahmten Zinsen erfasst.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht. Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro.

Die SICAV „SICAV ODDO BHF“ besteht aus vier Teilfonds:

- ODDO BHF METROPOLE SELECTION,
- ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE,
- ODDO BHF METROPOLE EURO SRI,
- ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028.

Der Gesamtjahresabschluss wird in Euro vorgelegt.

Aufgrund des Nichtvorhandenseins gemeinsam durch verschiedene Teilfonds gehaltener Positionen wurde keine Anpassung der Aktiva und Passiva vorgenommen.

- Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden (*)
- Zusätzliche Informationen

(*) Siehe Informationen zum jeweiligen Teilfonds.

**Teilfonds:
ODDO BHF METROPOLE SELECTION**

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – METROPOLE SELECTION

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: METROPOLE SELECTION A – FR0007078811 – EUR – Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindikators, des STOXX Europe Large 200 (mit Reinvestition der Nettodividenden) zu übertreffen.

Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen ansässigen Unternehmen begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen.

Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Es können alle Marktkaufisierungen einbezogen werden, und der Teilfonds kann in nicht im STOXX Europe Large 200 enthaltene

Unternehmen investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben.

Anlagen in Aktien aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 80%. Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Teilfondsvermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen.

Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

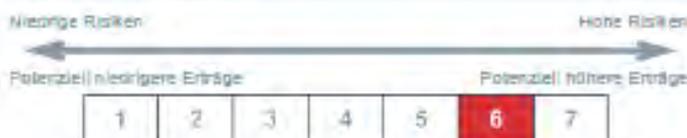
Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE SELECTION A werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

Der Risikoindikator 6 spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider.

Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden.

Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Kreditrisiko: Ein Teil des Teilfonds kann in OGAW investiert werden, die Anleihen beinhalten. Verschlechtert sich die Bonität der Emittenten, wenn beispielsweise ihr Rating durch die Ratingagenturen herabgestuft wird, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds sinken.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

4. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA

15.02.2022:

Im Anschluss an die Übernahme von 100% des Kapitals von METROPOLE Gestion durch ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S hat der Verwaltungsrat der SICAV den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und die Umbenennung beschlossen. Um aber auch weiterhin auf die Kompetenzen der aktuellen Managementteams zurückgreifen zu können, erfolgt eine Übertragung der Finanzverwaltung zwischen ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S und METROPOLE Gestion.

	Vor dem 15.02.2022	Nach dem 15.02.2022
Bezeichnung der SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Beauftragte Verwaltungsgesellschaft	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S
Übertragung der Finanzverwaltung	k. A.	Übertragung der Finanzverwaltung von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S an METROPOLE Verwaltung

15.02.2022:

Auflegung des Anteils METROPOLE Sélection C - FR00140089D8.

22.11.2022:

Umbenennung der Fondspalette: METROPOLE Sélection wird in ODDO BHF Métropole Sélection umbenannt.

Liquidation von Teilfonds

08.04.2022: METROPOLE Convertibles und METROPOLE Corporate Bonds.

BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

MODALITÄTEN DER RECHTSAUSÜBUNG DURCH DIE GENERALDIREKTION

In Einklang mit den Bestimmungen der Artikel L225-51.1 und R225-102 des französischen Handelsgesetzbuchs bestätigen wir, dass der Verwaltungsrat sich für die Kumulierung der Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates und des Generaldirektors ausgesprochen hat.

Herr Guy de LEUSSE wurde zum Vorstandsvorsitzenden ernannt.

Seine Vollmachten wurden durch den Verwaltungsrat in keiner Weise eingeschränkt.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-37-4 ABSATZ 2. DES HANDELSGESETZBUCHES

Dabei handelt es sich um die Vereinbarungen, die unmittelbar oder über Vermittler zwischen einem der Bevollmächtigten oder einem der Aktionäre, der einen Anteil von über 10% an den Stimmrechten einer Gesellschaft besitzt, und einer anderen Gesellschaft geschlossen werden, wobei erstere direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals der zweiten besitzt und zu normalen Bedingungen geschlossene Vereinbarungen betreffend laufende Geschäfte ausgeschlossen sind.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft war.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES

Dazu wird Ihnen der Allgemeine Bericht des Abschlussprüfers vorgelegt. Außerdem wird Ihnen der Sonderbericht des Abschlussprüfers über die in Artikel L.225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorgelegt.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft ist.

Der Verwaltungsrat stellt Ihnen auf Anfrage eine Aufstellung der Vereinbarungen der SICAV bereit.

GELTENDE ÜBERTRAGUNGEN IN ANWENDUNG DER ARTIKEL L. 225-129-1 UND L. 225-129-2

Nicht anwendbar auf eine SICAV.

VERWALTUNG UND KONTROLLE DER GESELLSCHAFT

Ablauftermine der Mandate

In der nachfolgenden Tabelle sind zur Erinnerung die Ablauftermine der Mandate angegeben:

Titel	NAMEN	VORNAMEN	ENDE DER AMTSZEIT
Vorstandsvorsitzender und Verwaltungsratsmitglied	de LEUSSE	Guy	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	TRAWINSKI	Ingrid	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied (Rücktritt am 08.12.2022)	LEVY	Isabel	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DE LENCQUESAING	Romuald	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DUPUIS	Maxime	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	DENIZE	Laurent	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
ABSCHLUSSPRÜFER	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		HVS 2025 (Ende des Geschäftsjahres 2024)

INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT

In Einklang mit den Bestimmungen des Artikels L. 225-102-1 des französischen Handelsgesetzbuchs sind nachfolgend die Mandate und Funktionen angegeben, die die einzelnen Bevollmächtigten der Gesellschaft in den Gesellschaften im Laufe des Geschäftsjahrs ausübten:

Guy de LEUSSE

- Präsident und Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor der SICAV ODDO BHF,
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

Ingrid TRAWINSKI

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Präsidentin von NUSANTARA.

Isabel LEVY

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF (*Rücktritt am 08.12.2022*).

Romuald de LENCQUESAING

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor von METROPOLE GESTION,
- Präsident von R HOLDING.

Maxime DUPUIS

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.

Laurent DENIZE

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

1.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2022

2022 war ein ausgesprochen volatiles Jahr an den europäischen Aktienmärkten, die das Jahr deutlich im Minus abschlossen. Das Hauptereignis aus wirtschaftlicher Sicht war der Anstieg der Inflation auf die höchsten Stände seit mehreren Jahrzehnten, was die Zentralbanken dazu zwang, ihre Leitzinsen erheblich anzuheben. Die Hauptursache für die Inflation sind die Folgen der Gesundheitskrise, die dafür sorgte, dass der schon 2021 beobachtete Angebotsschock anhielt. Aufgrund der Lieferengpässe in den meisten Logistikketten konnten die Unternehmen die robuste Nachfrage nicht befriedigen, was zum Anstieg der Preise führte. Durch Russlands Einmarsch in der Ukraine wurde die Lage noch angespannter, da die Lieferketten zusätzlich belastet wurden. Die Sanktionen gegenüber Russland lösten außerdem eine nie dagewesene Energiekrise in Europa aus, sodass eine Energieknappheit drohte und vor allem die Gaspreise auf Rekordniveaus stiegen. Als Reaktion auf die zweistellige Inflationsrate gingen die großen Zentralbanken zu umfangreichen geldpolitischen Straffungen über; so erhöhte die EZB ihre Leitzinsen im Jahresverlauf um 250 Basispunkte und beendete die Negativzinsphase. Aufgrund der Kombination aus hoher Inflation und weniger günstigen Finanzierungsbedingungen besteht in vielen Wirtschaftsräumen der Welt und auch in Europa nun ein Rezessionsrisiko. Dieses Umfeld kam den Rohstoffsektor und, angesichts des starken Anstiegs des Öl- und Gaspreise, insbesondere dem Energiesektor zugute. Von der geldpolitischen Wende und dem Zinsanstieg profitierten auch die Finanzwerte. Im Gegensatz dazu verzeichneten der Immobilien-, der Nicht-Basiskonsumgüter- und der Technologiesektor die größten Rückgänge.

Was Anlagestile anbelangt, hatte das Jahr für zyklische Titel sehr positiv begonnen, doch schließlich kamen die Sorgen vor einer Konjunkturverlangsamung eher den sogenannten defensiven Sektoren zugute.

Vor diesem Hintergrund ging der Referenzindex des Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection, der STOXX Europe Large 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden (LCXR), im Gesamtjahr 2022 um 7,9% zurück.

1.2 Wertentwicklung des Fonds

Die Jahresperformance betrug für die Aktienklasse A des Teilfonds -6,0%, für die Aktienklasse D -6,0%, für die Aktienklasse W -5,4%, für die Aktienklasse B -6,1%, für die Aktienklasse USD Hedged -3,4% und für die Aktienklasse P -6,3%.

Die Aktienklasse C wurde am 04.03.2022 aufgelegt und wies zwischen dem 04.03.2022 und dem 30.12.2022 eine Wertentwicklung von +7,0% auf.

Das Portfolio profitierte im gesamten Jahr 2022 von einem positiven allgemeinen Sektorallokationseffekt und einem positiven Titelauswahleffekt. Somit kam ihm seine Übergewichtung des Energie- und Finanzsektors zugute. Außerdem war die deutliche Untergewichtung des Technologiesektors von Vorteil, dessen Bewertungsniveaus aus unserer Sicht übertrieben waren. Die Übergewichtung des Portfolios im Nicht-Basiskonsumgüter- und Industriesektor lieferte einen negativen Beitrag. Auf Titalebene kamen die fünf größten Beiträge zur Fondsperformance von Pearson, TotalEnergies, BP, Informa und Metso Outotec. Im Gegensatz dazu lieferten die Titel Travis Perkins, Atos, WPP, Covestro und Grifols die größten negativen Performancebeiträge im Jahr 2022.

1.3 Verwaltung des Portfolios

Die Anlagestrategie blieb im Geschäftsjahr unverändert. Dabei handelt es sich um einen Value“-Verwaltungsstil. Dieser besteht in der Auswahl von Aktien, die neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und sogenannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“ einhalten⁽¹⁾. Der Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection berücksichtigt systematisch die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung über unser 360°-System zur Analyse der Unternehmen, das die Finanzanalyse, die Bilanzanalyse und die nicht-finanzielle Analyse abdeckt. Die ESG-Kriterien sowie die Risiken und Chancen in Verbindung mit der Energiewende einschließlich der Klimarisiken werden gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen unseres integrierten Verwaltungsprozesses berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben. Der Teilfonds besaß im gesamten Geschäftsjahr das SRI-Label. Eine der größten Portfoliobewegungen im Jahr 2022 war die Aufnahme von Titeln mit hohem Wertsteigerungspotenzial und einer soliden Finanzstruktur, die es ihnen ermöglicht, eine etwaige konjunkturelle Verlangsamung im Jahr 2023 zu meistern und langfristig Chancen im Zusammenhang mit den strukturellen Veränderungen unserer Gesellschaft zu nutzen. Dabei handelt es sich um die Titel Metso Outotec, Sanofi, Grifols, Spectris, SAP und Kering. Außerdem haben wir uns von Titeln wie Valeo, BASF, Shell, Continental, Atos und IAG getrennt, die sich unseren Bewertungszielen annäherten oder deren Katalysatoreffekt abnahm. Ferner haben wir unsere Position in Haleon verkauft, die wir nach dem Spin-off von GSK erhielten.

Die CO₂-Bilanz des Portfolios beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 206,2 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz zum 30.12.2022 gegenüber 142,9 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios war AAA- zum 30.12.2022 gegenüber A+ für sein überarbeitetes Anlageuniversum⁽¹⁾.

(1) Für den Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß METROPOLE Gestion mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

1.4 Ausblick

Die Fortsetzung der geldpolitischen Straffung durch die Zentralbanken in einem strukturell inflationistischen Gesamtumfeld, die Störungen der Fertigungsketten in Verbindung mit der Entwicklung der Gesundheitslage in China und des Kriegs in der Ukraine lassen Anleger für die kommenden Quartale eine erneute Rezession befürchten. In den Bewertungen unserer Portfoliounternehmen, deren Bilanzen robust genug sind, um einen erneuten umfangreichen Konjunkturrückgang zu verkraften, ist dieses Krisenszenario unseres Erachtens inzwischen eingepreist. Das Verhältnis zwischen Wertsteigerungspotenzial und Risiko ist in ihrem Fall daher sehr attraktiv. Wir sind allgemein der Auffassung, dass das aktuelle Umfeld die Märkte zwingt, erneut die Bewertungsproblematiken zu berücksichtigen; dies dürfte den „Value“-Verwaltungsstil begünstigen, der den Anlageprozess des Teilfonds ODDO BHF Métropole Sélection charakterisiert.

In mehreren Ländern der Europäischen Union werden von Unternehmen ausgeschüttete Dividenden, je nachdem, ob die Dividenden an in- oder ausländische Unternehmen gezahlt werden, unterschiedlich behandelt. Im Fall der Zahlung der Dividenden an ein ausländisches Unternehmen bedeutet dies, dass diese manchmal quellensteuerpflichtig werden, was zu einer unterschiedlichen Besteuerung führt, die den freien Kapitalverkehr behindert und somit dem EU-Recht zuwiderläuft. Nachdem mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union und des französischen Staatsrates zugunsten von ausländischen Gebietsansässigen ausfielen, beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die Erstattung der Quellensteuern zu beantragen, die auf von in Frankreich ansässigen Fonds erhaltene Dividenden ausländischer Unternehmen gezahlt wurden, wenn die Aussichten auf eine Erstattung der Quellensteuern für die betreffenden Fonds als günstig betrachtet werden können. Was Beschwerdeverfahren bei den betreffenden Steuerbehörden anbelangt, ist deren Endergebnis, genau wie die Dauer dieser Verfahren, vom Zufall abhängig.

Die für das am 30.12.2022 abgeschlossene Geschäftsjahr erhaltenen Erstattungen belaufen sich auf 151.013,76 EUR.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Portfolibewegungen im Geschäftsjahr

Titel	Bewegungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
SANOFI	18.822.335,55	5.510.831,55
SHELL PLC	825.519,96	20.529.203,45
PEARSON ORD	5.112.347,70	11.435.089,33
BASF SE	1.559.710,44	14.124.155,42
SAP SE	12.476.023,35	2.823.009,95
METSO OUTOTEC OYJ	11.828.885,45	3.345.588,35
BP PLC	2.650.066,94	11.343.585,52
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	2.566.015,76	10.619.091,33
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	1.216.086,78	11.134.540,49
GRIFOLS SA SHARES A	9.515.416,40	2.592.301,74

6. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

TECHNIKEN DES EFFIZIENTEN PORTFOLIOMANAGEMENTS UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EURO

a) Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

- **Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:**

- o Wertpapierleihen:
- o Wertpapierleihe:
- o Repogeschäfte als Pensionsnehmer:
- o Repogeschäfte als Pensionsgeber:

- **Über derivative Finanzinstrumente erzielt zugrunde liegendes Engagement: 1.573.701,67**

- o Devisentermingeschäft: 1.573.701,67
- o Futures:
- o Optionen:
- o Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) für Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

Techniken des effizienten Managements	Derivative Finanzinstrumente (*)
	UNKNOWN AGENT

(*) Außer börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW zur Verringerung des Ausfallrisikos erhaltene finanzielle Sicherheiten

Art der Instrumente	Betrag in Portfoliowährung
<p>Techniken des effizienten Managements</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten (*) <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	
<p>Derivative Finanzinstrumente</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	

(*) Das Konto „Barsicherheiten“ umfasst auch Barmittel aus Repogeschäften als Pensionsgeber.

d) Erträge und Betriebskosten im Zusammenhang mit Techniken des effizienten Managements

Erträge und Betriebskosten	Betrag in Portfoliowährung
<ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: center;">Erträge insgesamt</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: center;">Kosten insgesamt</p>	

(*) Erträge aus Darlehen und Repogeschäften als Pensionsnehmer.

TRANSPARENZ DER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DER WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – IN DER WÄHRUNG DER BUCHFÜHRUNG DES OGA (EUR)

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

BESTEUERUNG

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 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.

GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-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.

OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG

• 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 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) 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.

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 www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

Vermittlungsgebühren

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

VERGÜTUNGSBERICHT IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen.

Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

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

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

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

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM. Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen. Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt des FCP sowie die letzten jährlichen und periodischen Unterlagen werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei der folgenden Adresse innerhalb einer Woche zugesandt:

Oddo BHF Asset Management

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris

E-Mail: Service_client@oddo-bhf.com

7. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

BILANZ ZUM 30.12.2022 in EUR

AKTIVA

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGE		
N EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	382.685.625,56	520.710.738,85
Aktien und ähnliche Wertpapiere	357.118.075,78	491.344.724,85
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	357.118.075,78	491.344.724,85
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	25.567.549,78	29.366.014,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	25.567.549,78	29.366.014,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU		
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an regelten oder ähnlichen Märkten		
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	2.035.886,79	1.948.167,98
Devisentermingeschäfte	1.573.701,67	1.795.519,72
Sonstige	462.185,12	152.648,26
FINANZKONTEN	12.324.006,72	7.621.310,94
Liquide Mittel	12.324.006,72	7.621.310,94
AKTIVA INSGESAMT	397.045.519,07	530.280.217,77

PASSIVA

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	397.438.182,91	489.568.065,70
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)	0,28	0,10
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-12.456.490,34	30.496.720,56
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	7.729.775,85	6.009.533,91
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	392.711.468,70	526.074.320,27
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	4.334.050,37	4.205.897,50
Devisentermingeschäfte	1.580.606,17	1.799.657,26
Sonstige	2.753.444,20	2.406.240,24
FINANZKONTEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	397.045.519,07	530.280.217,77

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	15.587,83	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	17.171.655,96	14.959.126,50
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
GESAMT (1)	17.187.243,79	14.959.126,50
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	3.605,68	1.179,43
Sonstige Finanzaufwendungen		
GESAMT (2)	3.605,68	1.179,43
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	17.183.638,11	14.957.947,07
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	7.012.196,60	8.133.290,46
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	10.171.441,51	6.824.656,61
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-2.441.665,66	-815.122,70
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	7.729.775,85	6.009.533,91

I. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht.

Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Finanzinstrumente werden buchhalterisch nach der Methode der historischen Kosten erfasst und in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert verbucht, der durch den letzten bekannten Marktwert bestimmt wird, oder, wenn es keinen entsprechenden Markt gibt, durch beliebige externe Mittel oder mithilfe von Finanzmodellen.

Die Unterschiede zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den historischen Kosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ erfasst. Wertpapiere, die nicht in der Portfoliowährung vorliegen, werden nach dem unten beschriebenen Prinzip bewertet und am Bewertungstag zum jeweiligen Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von verschiedenen Finanzdienstleistern angegebene Schlusskursen bewertet. Die aufgelaufenen Zinsen von Anleihen und ähnliche Wertpapieren werden bis zum Bewertungstag des Nettoinventarwerts berechnet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrats anhand von Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen. Dabei werden die bei maßgeblichen, kürzlich durchgeführten Transaktionen erzielten Preise berücksichtigt.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln und gleichwertigen Wertpapieren, die nicht in maßgeblichem Umfang gehandelt werden, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines unten definierten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um einen Differenzbetrag erhöht wird, welcher die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von weniger oder gleich 1 Jahr: Interbankenzinssatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz von Schatzwechseln mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder Zinssatz von Staatsschuldverschreibungen (Obligations Assimilables du Trésor, OAT) mit zeitnaher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzwechsel werden zum Marktzins bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzwechsel bekanntgegeben wird.

Gehaltene OGA:

Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Terminfinanzinstrumente:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Grundlage des Preises bewertet, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme zu den marktüblichen Zinssätzen und/oder Wechselkursen ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko bereinigt.

Index-Swaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Grundlage eines von der Gegenpartei bekanntgegebenen Referenzzinssatzes bewertet.

Andere Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Schätzwert gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Bilanzunwirksame Geschäfte:

Unbedingte Terminkontrakte werden zu ihrem Marktwert zu dem im Portfolio verwendeten Kurs als bilanzunwirksame Geschäfte verbucht.

Bedingte Termingeschäfte werden in die entsprechenden Basiswerte umgerechnet.

Swapschäfte werden zum Nennwert oder, falls kein Nennwert vorhanden ist, zu einem gleichwertigen Betrag verbucht.

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Die Summe dieser Gebühren hält den maximalen Gebührensatz des Nettovermögens ein, der im Verkaufsprospekt oder im Fondsreglement angegeben ist:

- Für A-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,80% einschl. Steuern des Nettovermögens.
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,50% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Für B-Aktien gilt ein Höchstsatz von 2,00% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,70% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- Für P-Aktien gilt ein Höchstsatz von 2,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 2,00% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- Für E-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,15% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,85% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- Für D-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,80% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,50% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- Für USD-Hedged-Aktien gilt ein Höchstsatz von 2,40% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 2,00% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,40% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Für C-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,45% einschl. Steuern des Nettovermögens.

- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,15% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
- o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 22.706,48 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden.

Erfolgsabhängige Gebühr:

15% der Performance über derjenigen des STOXX EUROPE LARGE 200 mit Wiederanlage der Nettodividenden.

Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf dem Vergleich zwischen der Wertentwicklung der Aktienklasse und der ihres Referenzindikators. Die erfolgsabhängige Gebühr wird über einen Referenzzeitraum, der einem Geschäftsjahr entspricht, berechnet.

Referenzindikator ist der STOXX Europe Large 200 Index mit Wiederanlage der Nettodividenden.

Die Performance wird berechnet, indem die Entwicklung des Vermögens der Aktienklasse mit derjenigen des Vermögens eines Referenzfonds, der genau die Performance des Referenzindikators erreicht und die gleichen Schwankungen bei Zeichnungen und Rücknahmen verzeichnet wie die Aktienklasse, verglichen wird (Methode des indexierten Vermögens).

Sobald die Wertentwicklung der Aktienklasse diejenige des Referenzfonds übertrifft, wird eine tägliche Rückstellung von höchstens 15% dieser Outperformance gebildet.

Die Berechnungsgrundlage ist das Nettovermögen der Aktienklasse nach Verwaltungskosten und ohne Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr.

Die für die erfolgsabhängige Gebühr gebildete Rückstellung wird nur dann definitiv am Ende des Referenzzeitraums fällig, wenn die Performance der Aktienklasse diejenige des Referenzfonds übersteigt und wenn die Performance der

Aktienklasse positiv ist.

Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Aktienklasse 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).

Wenn die absolute Performance der Aktienklasse im Geschäftsjahr negativ ist, wird der Referenzzeitraum bei der Berechnung des letzten Nettoinventarwerts des Monats Dezember um ein weiteres Geschäftsjahr verlängert.

In diesem Fall wird keine Gebühr erhoben. Die gebildete Rückstellung wird über einen gleitenden Zeitraum von höchstens fünf Jahren auf das nächste Geschäftsjahr übertragen. Definitiv entnommen wird sie dann erst am Ende eines laufenden Geschäftsjahrs während des gleitenden Fünfjahreszeitraums, in dem die kumulierte absolute Performance positiv ist.

Somit wird jede Underperformance der Aktienklasse gegenüber der Performance des Referenzfonds über einen Zeitraum von mindestens fünf Jahren ausgeglichen, bevor erfolgsabhängige Gebühren fällig werden.

Die früheren Wertentwicklungen der Aktienklasse im Vergleich zum Referenzindex sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar.

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

Im Fall von Rücknahmen wird der Anteil der erfolgsabhängigen Gebühr, der den zurückgenommenen Aktien entspricht, von der Verwaltungsgesellschaft vereinnahmt.

Diese Kosten werden der Aktienklasse direkt berechnet.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition ausschüttungsfähige Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

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

Es wird um die Gewinnvorräte erhöht und um den Saldo der abgegrenzten Erträge erhöht bzw. vermindert.

Gewinne und Verluste:

– 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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	526.074.320,27	417.161.602,62
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	129.991.185,92	177.371.871,92
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-220.441.977,24	-163.909.285,17
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	19.586.964,03	44.190.304,33
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-33.838.437,59	-11.011.427,38
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	299.564,60	273.654,83
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-168.324,98	-86.810,16
Transaktionskosten	-603.369,29	-1.028.346,72
Wechselkursdifferenzen	-7.664.404,48	6.453.795,33
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-30.695.164,72	49.834.379,34
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-4.369.250,48	26.325.914,24
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-26.325.914,24	23.508.465,10
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-329,33	-75,28
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	10.171.441,51	6.824.656,61
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	392.711.468,70	526.074.320,27

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

3.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

	Summe	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
GESAMT ANLEIHEN UND ÄHNLICHE		
WERTPAPIERE SCHULDTITEL		
GESAMT SCHULDTITEL		
PASSIVA		
VERÄUßERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
GESAMT ABTRETUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
GESAMT SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
GESAMT SONSTIGE GESCHÄFTE		

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							12.324.006,72	3,14
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN^(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen, Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitle Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	12.324.006,72	3,14								
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
BILANZUNWIRKS AME POSITIONEN										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zins-Futures sind nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN (OHNE EUR)

	Währung 1 GBP		Währung 2 SEK		Währung 3 USD		Währung N SONSTIGE	
	Summe	%	Summe	%	Summe	%	Summe	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	87.710.891,32	22,33	9.600.652,20	2,44				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitle								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Forderungen	91.324,41	0,02			1.573.701,67	0,40		
Finanzkonten					7,20			
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Terminkauf von Devisen	1.573.701,67
	Ausstehende Zeichnungen	7.337,79
	Kupons und Bardividenden	454.847,33
GESAMT FORDERUNGEN		2.035.886,79
VERBINDLICHKEITEN		
	Verbindlichkeiten aus Terminkäufen von Devisen	1.580.606,17
	Zu zahlende Rücknahmen	200.090,11
	Fixe Verwaltungskosten	2.548.068,99
	Variable Verwaltungskosten	5.285,10
GESAMT VERBINDLICHKEITEN		4.334.050,37
GESAMT VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-2.298.163,58

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Aktien	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	96.636,44610	64.523.248,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-259.381,52108	-161.681.375,05
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-162.745,07498	-97.158.127,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	535.613,78071	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-258,00000	-347.196,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-258,00000	-347.196,76
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	777,02471	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	8.871,79692	1.866.528,09
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-1.588,99190	-321.232,90
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.282,80502	1.545.295,19
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	7.282,80502	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	97,68078	28.139,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	97,68078	28.139,84
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	109,41132	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	206.684,05853	62.720.452,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-209.026,73629	-56.464.108,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.342,67776	6.256.343,97
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	162.796,92540	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	3.128,08683	852.817,23
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-5.260,81207	-1.440.553,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.132,72524	-587.736,25
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	23.595,24437	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-163,00000	-187.510,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-163,00000	-187.510,31
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1.345,14315	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder

	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A Zuflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zuflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zuflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zuflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zuflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P Zuflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zuflossene Rücknahmegebühren	

3.7.

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	6.204.885,88 1,56
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	19.741,82 1,75
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	12.522,64 1,24
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	389,42 1,56

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.7.

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	576.372,96
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen	
Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	137.027,63
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,04
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen	
Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	5.285,10
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	0,08
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	33.264,67
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,14
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen	
Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

30.12.2022: Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 22.706,48 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden.

3.8. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere Entliehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2022
Als Garantie hinterlegte und an ihrem ursprünglichen Ort belassene Finanzinstrumente Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, emittierte und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Schuldtitel			
OGA			25.567.549,78
	FR0010632364	ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	21.484.849,78
	FR0007078829	ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	4.082.700,00
Terminfinanzinstrumente			
Titel der Gruppe insgesamt			25.567.549,78

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,28	0,10
Ergebnis	7.729.775,85	6.009.533,91
Gesamt	7.729.776,13	6.009.534,01

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	6.420.570,45	5.120.319,13
Gesamt	6.420.570,45	5.120.319,13

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	17.805,57	13.473,89
Gesamt	17.805,57	13.473,89

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	35.459,42	
Gesamt	35.459,42	

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D		
Verwendung		
Ausschüttung	528,46	35,31
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,95	0,03
Thesaurierung		
Gesamt	529,41	35,34
Informationen über ausschüttende Anteile		
Anzahl der Anteile	109,41132	11,73054
Ausschüttung pro Anteil	4,83	3,01
Steuerbescheinigung		
Steuerbescheinigungen in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	62,94	5,73

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	1.142.457,40	818.835,37
Gesamt	1.142.457,40	818.835,37

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	92.280,51	48.204,15
Gesamt	92.280,51	48.204,15

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	20.673,37	8.666,13
Gesamt	20.673,37	8.666,13

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-12.456.490,34	30.496.720,56
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr		
Gesamt	-12.456.490,34	30.496.720,56

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-10.762.252,61	26.933.756,19
Gesamt	-10.762.252,61	26.933.756,19

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-33.073,42	84.738,32
Gesamt	-33.073,42	84.738,32

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-71.741,05	
Gesamt	-71.741,05	

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-880,48	184,10
Gesamt	-880,48	184,10

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.454.406,06	2.812.367,13
Gesamt	-1.454.406,06	2.812.367,13

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-205.613,24	429.589,04
Gesamt	-205.613,24	429.589,04

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	71.476,52	236.085,78
Gesamt	71.476,52	236.085,78

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Gesamtnettovermögen in EUR	1.116.185.429,50	730.792.651,18	417.161.602,62	526.074.320,27	392.711.468,70
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A in EUR					
Nettovermögen	822.858.279,05	641.725.583,76	383.338.136,39	466.600.646,74	336.559.321,55
Anzahl der Anteile	1.580.829,23095	1.071.949,72086	697.454,36371	698.358,85569	535.613,78071
Nettoinventarwert pro Anteil	520,52	598,65	549,62	668,13	628,36
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	13,92	-60,82	-75,17	38,56	-20,09
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	10,87	12,72	5,88	7,33	11,98
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B in EUR					
Nettovermögen	8.223.279,92	4.007.873,19	2.070.705,66	1.466.753,81	1.033.631,69
Anzahl der Anteile	7.404,18846	3.144,56059	1.772,92371	1.035,02471	777,02471
Nettoinventarwert pro Anteil	1.110,62	1.274,54	1.167,96	1.417,11	1.330,24
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	29,79	-129,73	-159,70	81,87	-42,56
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	19,41	24,45	10,59	13,01	22,91
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C in EUR					
Nettovermögen					1.558.092,39
Anzahl der Anteile					7.282,80502
Nettoinventarwert pro Anteil					213,94
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste					-9,85
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					4,86

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D in EUR					
Nettovermögen	597.308,76	207.078,53	7.917,61	3.185,96	27.622,34
Anzahl der Anteile	2.669,88048	820,48211	35,10888	11,73054	109,41132
Nettoinventarwert pro Anteil	223,72	252,38	225,51	271,59	252,46
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,05	-26,03	-31,27	15,69	-8,04
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	4,28	4,78	2,42	3,01	4,83
Steuergutschrift pro Anteil		2,347	0,543	0,052	(*)
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E in EUR					
Nettovermögen	249.527.769,67	62.911.051,19	19.441.563,98	48.857.148,87	45.575.030,23
Anzahl der Anteile	1.102.570,86893	240.253,25269	80.376,12730	165.139,60316	162.796,92540
Nettoinventarwert pro Anteil	226,31	261,85	241,88	295,85	279,95
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,02	-26,47	-32,93	17,03	-8,93
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	6,36	7,05	3,87	4,95	7,01
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P in EUR					
Nettovermögen	32.903.410,55	20.613.947,29	11.520.782,16	7.425.327,01	6.382.521,75
Anzahl der Anteile	144.257,24491	78.966,81441	48.296,53567	25.727,96961	23.595,24437
Nettoinventarwert pro Anteil	228,08	261,04	238,54	288,60	270,50
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,10	-26,62	-32,67	16,69	-8,71
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,40	4,33	1,57	1,87	3,91

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird gemäß den geltenden Steuervorschriften erst am Tag der Ausschüttung berechnet.

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged in USD					
Nettovermögen in USD	2.376.311,87	1.490.883,48	960.201,85	1.949.496,67	1.680.160,32
Anzahl der Anteile	2.449,97983	1.310,29883	905,14315	1.508,14315	1.345,14315
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	969,93	1.137,81	1.060,82	1.292,64	1.249,05
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	195,48	-46,86	-200,83	156,54	53,13
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	8,65	14,03	6,36	5,74	15,36

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettoverm ögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	46.683	9.378.614,70	2,39
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	48.749	4.064.691,62	1,04
COVESTRO AG	EUR	227.022	8.297.654,10	2,11
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	138.416	7.374.804,48	1,88
SAP SE	EUR	105.374	10.156.999,86	2,58
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	25.905	3.015.860,10	0,77
GESAMT DEUTSCHLAND			42.288.624,86	10,77
BELGIEN				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	145.746	8.201.127,42	2,09
GESAMT BELGIEN			8.201.127,42	2,09
SPANIEN				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	5.056.969	14.172.155,62	3,61
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	431.971	4.652.327,67	1,18
GESAMT SPANIEN			18.824.483,29	4,79
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	1.032.921	9.928.436,65	2,53
NOKIA (AB) OYJ	EUR	1.822.012	7.883.845,92	2,01
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	612.589	8.055.545,35	2,05
GESAMT FINNLAND			25.867.827,92	6,59
FRANKREICH				
ALSTOM	EUR	209.341	4.777.161,62	1,21
AXA	EUR	521.276	13.581.846,18	3,46
BNP PARIBAS	EUR	221.167	11.777.142,75	3,00
KERING	EUR	11.556	5.494.878,00	1,40
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	226.288	13.446.032,96	3,42
REXEL	EUR	497.613	9.175.983,72	2,34
SAINT-GOBAIN	EUR	190.937	8.716.274,05	2,22
SANOFI	EUR	143.352	12.878.743,68	3,28
TOTALENERGIES SE	EUR	310.481	18.209.710,65	4,64
GESAMT FRANKREICH			98.057.773,61	24,97
IRLAND				
CRH PLC	EUR	332.722	12.314.041,22	3,13
GESAMT IRLAND			12.314.041,22	3,13
ITALIEN				
INTESA SANPAOLO	EUR	5.062.262	10.519.380,44	2,67
UNICREDIT SPA	EUR	1.126.737	14.954.053,46	3,81
GESAMT ITALIEN			25.473.433,90	6,48
JERSEY				
WPP PLC	GBP	944.843	8.737.557,97	2,23
GESAMT JERSEY			8.737.557,97	2,23
LUXEMBURG				
APERAM	EUR	153.712	4.532.966,88	1,15
ARCELORMITTAL	EUR	263.072	6.464.994,40	1,65
GESAMT LUXEMBURG			10.997.961,28	2,80

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
NIEDERLANDE				
ING GROEP NV	EUR	958.647	10.917.072,04	2,78
SIGNIFY NV	EUR	218.744	6.864.186,72	1,75
GESAMT NIEDERLANDE			17.781.258,76	4,53
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BP PLC	GBP	2.372.267	12.702.125,29	3,23
GSK PLC	GBP	589.079	9.548.216,54	2,43
INFORMA PLC	GBP	1.749.324	12.220.594,07	3,11
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	22.653.491	11.598.378,97	2,95
PEARSON ORD	GBP	1.344.438	14.236.706,05	3,63
SPECTRIS PLC	GBP	176.380	5.969.949,83	1,52
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	453.415	4.546.777,10	1,16
WHITBREAD PLC	GBP	281.284	8.150.585,50	2,08
GESAMT VEREINIGTES KÖNIGREICH			78.973.333,35	20,11
SCHWEDEN				
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	134.074	9.600.652,20	2,45
GESAMT SCHWEDEN			9.600.652,20	2,45
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			357.118.075,78	90,94
GESAMT Aktien und ähnliche Wertpapiere			357.118.075,78	90,94
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern				
FRANKREICH				
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	EUR	64.534,5722	21.484.849,78	5,47
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	6.000	4.082.700,00	1,04
GESAMT FRANKREICH			25.567.549,78	6,51
GESAMT Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern			25.567.549,78	6,51
GESAMT Organismen für gemeinsame Anlagen			25.567.549,78	6,51
Forderungen			2.035.886,79	0,52
Verbindlichkeiten			-4.334.050,37	-1,11
Finanzkonten			12.324.006,72	3,14
Nettovermögen			392.711.468,70	100,00

Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D	EUR	109,41132	252,46
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION B	EUR	777,02471	1.330,24
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION C	EUR	7.282,80502	213,94
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION A	EUR	535.613,78071	628,36
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION E	EUR	162.796,92540	279,95
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION P	EUR	23.595,24437	270,50
Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION USD Hedged	USD	1.345,14315	1.249,05

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF METROPOLE SELECTION D

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	528,46	EUR	4,83	EUR
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	528,46	EUR	4,83	EUR

8. ANHANG

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: METROPOLE SELECTION E– FR0011468602 – EUR – Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindikators, des STOXX Europe Large 200 (mit Reinvestition der Nettodividenden) zu übertreffen.

Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen ansässigen Unternehmen begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen.

Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Es können alle Marktkaufleistungen einbezogen werden, und der Teilfonds kann in nicht im STOXX Europe Large 200 enthaltene

Unternehmen investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben.

Anlagen in Aktien aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 80%. Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Teilfondsvermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen.

Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

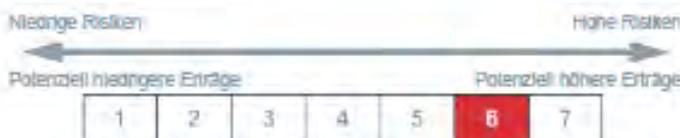
Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE SELECTION E werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre
Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

- Der Risikoindikator 6 spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider.
- Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist.
- Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden.
- Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.
- Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.
- Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Kreditrisiko: Ein Teil des Teilfonds kann in OGAW investiert werden, die Anleihen beinhalten. Verschlechtert sich die Bonität der Emittenten, wenn beispielsweise ihr Rating durch die Ratingagenturen herabgestuft wird, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds sinken.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION B – FR0011412592 – EUR – Accumulation

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 80%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

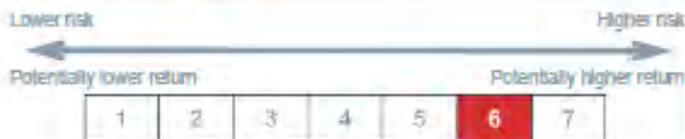
The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION B share class accumulates its income. Recommended investment horizon: 5 years
Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION C – FR00140089D8 – EUR – Accumulation

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 80%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION C share class accumulates its income. Recommended investment horizon: 5 years
Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years. This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed. Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile. The risk category is not guaranteed and may shift over time. Category 1 does not mean a risk-free investment. The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: METROPOLE SELECTION D – FR0010988766 – EUR – Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindikators, des STOXX Europe Large 200 (mit Reinvestition der Nettodividenden) zu übertreffen.

Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen ansässigen Unternehmen begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen.

Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Es können alle Marktkapitalisierungen einbezogen werden, und der Teilfonds kann in nicht im STOXX Europe Large 200 enthaltene

Unternehmen investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben.

Anlagen in Aktien aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 60%. Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Teilfondsvermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen.

Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

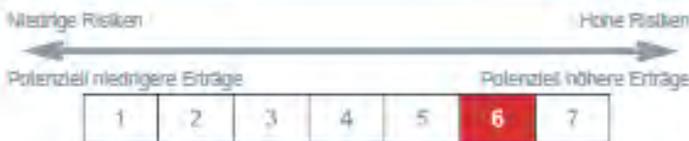
Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE SELECTION D werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

Der Risikoindikator 6 spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider.

Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden.

Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Kreditrisiko: Ein Teil des Teilfonds kann in OGAW investiert werden, die Anleihen beinhalten. Verschlechtert sich die Bonität der Emittenten, wenn beispielsweise ihr Rating durch die Ratingagenturen herabgestuft wird, kann der Nettoinventarwert des Teilfonds sinken.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION P – FR0010988758 – EUR – Accumulation

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION P share class accumulates its income. Recommended investment horizon: 5 years. Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SELECTION

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE SELECTION USD Hedged – FR0012068492 – USD – Accumulation

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the STOXX Europe Large 200 with net dividends reinvested, through active management over a five-year period.

The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to EU, UK, Swiss and Norwegian companies, then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon.

Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

All caps may be concerned. The Sub-fund may invest in stocks that are not included in the STOXX Europe Large 200, depending on the opportunities that arise.

Investment in EU and UK equities shall be at least 75%, and exposure at least 60%. When not invested in equities, up to 10% of the Sub-

fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF Group, and up to 15% in money market products.

The Sub-fund may use derivatives to expose the Sub-fund's assets to, or hedge them against, an index or specific security.

The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years.

As the US dollar is the reference currency, this share class will use over-the-counter derivatives to move towards complete and systematic (95–105%) hedging of exposure to currency risk relative to the euro. The maximum commitment to such instruments shall be 100% of the Sub-fund's assets.

Specific risks and costs attributable to hedging of this share class shall affect this share class only.

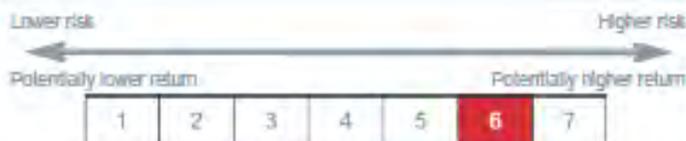
The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years.

The METROPOLE SELECTION USD Hedged share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

Why is the Sub-fund placed in category 6?

The risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years.

This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed.

Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile.

The risk category is not guaranteed and may shift over time.

Category 1 does not mean a risk-free investment.

The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

Counterparty risk specific to the USD Hedged share class: counterparty risk results from any OTC financial contract agreed with a counterparty. Counterparty risk measures the share class's risk of loss resulting from the possibility of a counterparty failing to fulfil its obligations before the transaction has been settled definitively by means of a financial flow. This risk may be reduced if the SICAV receives collateral in the form of cash or securities.

Credit risk: some of the Sub-fund may be invested in UCITS that include bonds. Should the creditworthiness of issuers deteriorate, for example if their rating is downgraded by financial rating agencies, the Sub-fund's net asset value may fall.

If one of these risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

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 METROPOLE SELECTION

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500FF243JLNXXMD80

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, Verfahrenswesen 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.

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 0,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

- Effektive Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben.
- 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.

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

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



WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30.12.2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating*	AAA	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	78	100
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	206,2	97,4
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

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?

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 0,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen. Mit dem Fonds werden ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

Mit dem Fonds werden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%)
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Verfolgung der Treibhausgasemissionen (PAI 1), der CO₂-Intensität (PAI 3), des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), der Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlender Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und der paritätischen Zusammensetzung des Verwaltungsrats (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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.

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

Der Fonds tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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	4,64%	Frankreich
Unicredit S.p.A.	Finanzbereich	3,81%	Italien
Pearson Plc	Telekommunikationsdienstleistungen	3,63%	VK
Banco Santander Sa	Finanzbereich	3,61%	Spanien
Axa Sa	Finanzbereich	3,46%	Frankreich
Publicis Groupe	Telekommunikationsdienstleistungen	3,42%	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	3,28%	Frankreich
Bp Plc	Energie	3,23%	VK
Crh Plc	Werkstoffe	3,14%	Irland
Informa Plc	Telekommunikationsdienstleistungen	3,11%	VK
Bnp Paribas	Finanzbereich	3,00%	Frankreich
Lloyds Banking Group Plc	Finanzbereich	2,95%	VK
Ing Groep Nv	Finanzbereich	2,78%	Niederlande
Intesa Sanpaolo	Finanzbereich	2,68%	Italien
SAP SE	Informationstechnologie	2,59%	Deutschland

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

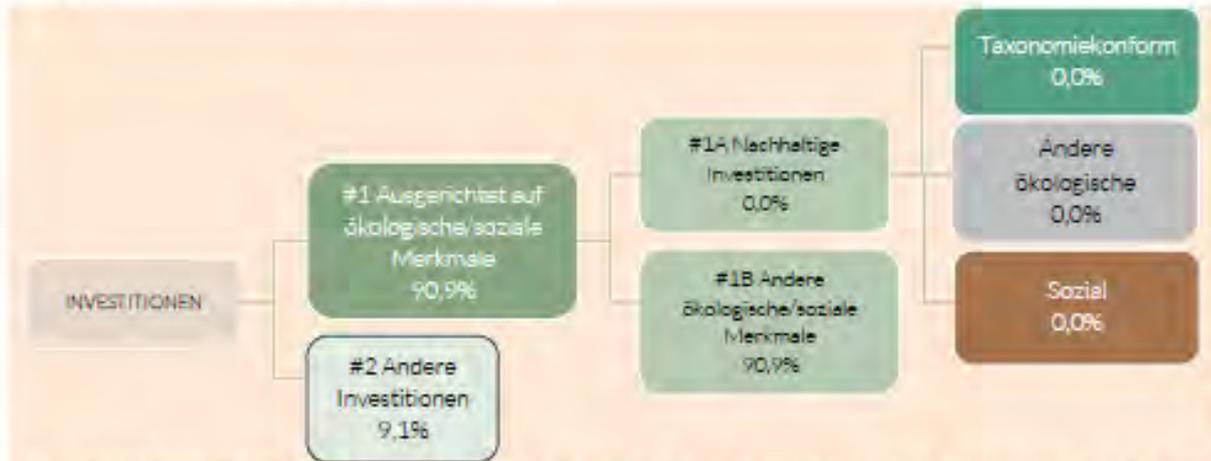
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

- Die Unterkategorie #1A Nachhaltige Investitionen umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen;
- Die Unterkategorie #1B Andere ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 2,6% Barmittel, 0,0% Derivate und 6,5% OGAW.

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage und weil dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt, hält diese Investition keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen ein.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektor	In % der Vermögenswerte*
Finanzdienstleistungen	24,67%
Nicht-Basiskonsumgüter	20,11%
Industrieunternehmen	17,74%
Erdöl und Erdgas	7,87%
Grundstoffe	6,96%
Gesundheitswesen	6,90%
Technologie	2,59%
Basiskonsumgüter	2,09%
Telekommunikation	2,01%
OGAW	6,51%
Geldmarktpapiere	2,55%

* zum 30.12.2022

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

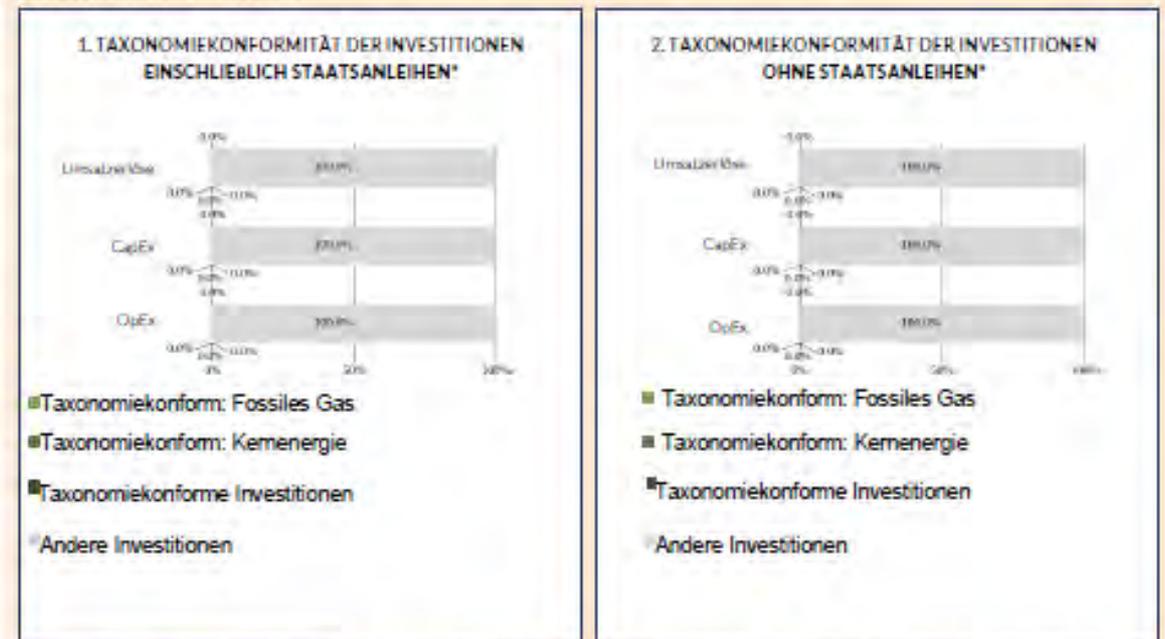
Basierend auf den Daten der Unternehmen machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht.

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 INVESTIERT¹⁾?

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

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

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

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



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

Nicht anwendbar



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?

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.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 0,0%



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 Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des Métropole Sélection, der alle europäischen Titel umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehr als 100 Millionen Euro beträgt, d.h. 1894 Unternehmen per 30.12.2022.

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?

	30.12.2022			
	Fonds	Abdeckung (%)	ESG-Universum	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating	AAA	100	A+	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40	100	34,6	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	78	100	59,5	100
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Nicht anwendbar

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

**Teilfonds:
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE**

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: **A-Anteil – FR0007078829 – EUR – Thesaurierend**

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren die Wertentwicklung seines Referenzindikators, des STOXX Europe Small 200 (mit Reinvestition der Nettodividenden) zu übertreffen.

Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch eine Reihe von Ausschlüssen gemäß den Ausführungen in unserer Ausschlusspolitik und durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf in der Europäischen Union, im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in Norwegen ansässige Unternehmen, deren Marktkapitalisierung überwiegend zwischen 1 Mrd. EUR und 4 Mrd. EUR liegt, begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen.

Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Darüber hinaus muss das ESG-Gesamtrating des Portfolios höher sein als das ESG-Gesamtrating des Referenzuniversums abzüglich 20% der am schlechtesten bewerteten Titel.

Mindestens 90% der Unternehmen im Portfolio werden einer ESG-Bewertung unterzogen.

Der Teilfonds wird hauptsächlich in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung zwischen 1 Mrd. EUR und 4 Mrd. Euro investieren, die sich überwiegend in den Ländern der Europäischen Union, im

Vereinigten Königreich, der Schweiz und Norwegen befinden. Außerdem kann der Teilfonds in nicht im STOXX Europe Small 200 enthaltene Unternehmen investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben.

Anlagen in Aktien aus der Europäischen Union und dem Vereinigten Königreich betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 80%. Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente (einschließlich Geldmarkt-OGAW) investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Teilfondsvermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen.

Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren.

Der Teilfonds kann sein Vermögen in Wertpapieren mit eingebetteten Derivaten anlegen. Der Einsatz solcher Instrumente wird auf Wandelanleihen (einfache oder indexierte Wandelanleihen, ORA), Bezugsscheine, Warrants und Garantie-Zertifikate sowie auf 10% der Aktiva begrenzt.

Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

Das maximale Engagement des Teilfonds in verschiedenen Vermögensklassen (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 120% des Nettovermögens des Teilfonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Teilfonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

Die Erträge der Aktienklasse A werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

Der Risikoindikator 6 spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider.

Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist.

Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden.

Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern.

Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Liquiditätsrisiko: Besteht dann, wenn ein erheblicher Teil der Anlage in Finanzinstrumenten getätigt wird, die unter bestimmten Umständen eine geringe Liquidität aufweisen können.

Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

10 ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA

15.02.2022:

Im Anschluss an die Übernahme von 100% des Kapitals von METROPOLE Gestion durch ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S hat der Verwaltungsrat der SICAV den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und die Umbenennung beschlossen. Um aber auch weiterhin auf die Kompetenzen der aktuellen Managementteams zurückgreifen zu können, erfolgt eine Übertragung der Finanzverwaltung zwischen ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S und METROPOLE Gestion.

	Vor dem 15.02.2022	Nach dem 15.02.2022
Bezeichnung der SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Beauftragte Verwaltungsgesellschaft	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S
Übertragung der Finanzverwaltung	k. A.	Übertragung der Finanzverwaltung von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S an METROPOLE Verwaltung

08.04.2022:

Umbenennung: Der Teilfonds METROPOLE Avenir Europe wird in METROPOLE Small Cap Value umbenannt.

22.11.2022:

Umbenennung der Fondspalette: METROPOLE Small Cap Value wird in ODDO BHF Métropole Small Cap Value umbenannt.

Liquidation von Teilfonds

08.04.2022: METROPOLE Convertibles und METROPOLE Corporate Bonds.

BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

MODALITÄTEN DER RECHTSAUSÜBUNG DURCH DIE GENERALDIREKTION

In Einklang mit den Bestimmungen der Artikel L225-51.1 und R225-102 des französischen Handelsgesetzbuchs bestätigen wir, dass der Verwaltungsrat sich für die Kumulierung der Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates und des Generaldirektors ausgesprochen hat.

Herr Guy de LEUSSE wurde zum Vorstandsvorsitzenden ernannt.

Seine Vollmachten wurden durch den Verwaltungsrat in keiner Weise eingeschränkt.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-37-4 ABSATZ 2. DES HANDELSGESETZBUCHES

Dabei handelt es sich um die Vereinbarungen, die unmittelbar oder über Vermittler zwischen einem der Bevollmächtigten oder einem der Aktionäre, der einen Anteil von über 10% an den Stimmrechten einer Gesellschaft besitzt, und einer anderen Gesellschaft geschlossen werden, wobei erstere direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals der zweiten besitzt und zu normalen Bedingungen geschlossene Vereinbarungen betreffend laufende Geschäfte ausgeschlossen sind.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft war.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES

Dazu wird Ihnen der Allgemeine Bericht des Abschlussprüfers vorgelegt. Außerdem wird Ihnen der Sonderbericht des Abschlussprüfers über die in Artikel L.225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorgelegt.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft ist.

Der Verwaltungsrat stellt Ihnen auf Anfrage eine Aufstellung der Vereinbarungen der SICAV bereit.

GELTENDE ÜBERTRAGUNGEN IN ANWENDUNG DER ARTIKEL L. 225-129-1 UND L. 225-129-2

Nicht anwendbar auf eine SICAV.

VERWALTUNG UND KONTROLLE DER GESELLSCHAFT

Ablauftermine der Mandate

In der nachfolgenden Tabelle sind zur Erinnerung die Ablauftermine der Mandate angegeben:

Titel	NAMEN	VORNAMEN	ENDE DER AMTSZEIT
Vorstandsvorsitzender und Verwaltungsratsmitglied	de LEUSSE	Guy	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	TRAWINSKI	Ingrid	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied (Rücktritt am 08.12.2022)	LEVY	Isabel	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DE LENCQUESAING	Romuald	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DUPUIS	Maxime	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	DENIZE	Laurent	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
ABSCHLUSSPRÜFER	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		HVS 2025 (Ende des Geschäftsjahres 2024)

INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT

In Einklang mit den Bestimmungen des Artikels L. 225-102-1 des französischen Handelsgesetzbuchs sind nachfolgend die Mandate und Funktionen angegeben, die die einzelnen Bevollmächtigten der Gesellschaft in den Gesellschaften im Laufe des Geschäftsjahrs ausübten:

Guy de LEUSSE

- Präsident und Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor der SICAV ODDO BHF,
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

Ingrid TRAWINSKI

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Präsidentin von NUSANTARA.

Isabel LEVY

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF (*Rücktritt am 08.12.2022*).

Romuald de LENCQUESAING

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor von METROPOLE GESTION,
- Präsident von R HOLDING.

Maxime DUPUIS

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.

Laurent DENIZE

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

I.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2022

2022 war ein ausgesprochen volatiles Jahr an den europäischen Märkten, die das Jahr deutlich im Minus abschlossen. Das Hauptereignis aus wirtschaftlicher Sicht war der Anstieg der Inflation auf die höchsten Stände seit mehreren Jahrzehnten, was die Zentralbanken dazu zwang, ihre Leitzinsen erheblich anzuheben. Die Hauptursache für die Inflation sind die Folgen der Gesundheitskrise, die dafür sorgte, dass der schon 2021 beobachtete Angebotsschock anhielt. Aufgrund der Lieferengpässe in den meisten Logistikketten konnten die Unternehmen die robuste Nachfrage nicht befriedigen, was zum Anstieg der Preise führte. Durch Russlands Einmarsch in der Ukraine wurde die Lage noch angespannter, da die Lieferketten zusätzlich belastet wurden. Die Sanktionen gegenüber Russland lösten außerdem eine nie dagewesene Energiekrise in Europa aus, sodass eine Energieknappheit drohte und vor allem die Gaspreise auf Rekordniveaus stiegen. Als Reaktion auf die zweistellige Inflationsrate in der Eurozone beendete die Europäische Zentralbank die Negativzinsphase und erhöhte ab dem Sommer 2022 ihre Zinsen um insgesamt 250 Basispunkte im Gesamtjahr. Aufgrund der Kombination aus hoher Inflation und weniger günstigen Finanzierungsbedingungen besteht in vielen Wirtschaftsräumen der Welt und auch in der Eurozone nun ein Rezessionsrisiko. Besonders ungünstig war dieses Umfeld für Aktien von Small Caps, die insgesamt höhere Rückgänge verzeichneten als Large Caps.

Auf Sektorebene erreichte der Energiesektor vor dem Hintergrund der hohen Gas- und Ölpreise eine deutliche Outperformance. Auch die Finanzwerte, die von der geldpolitischen Wende und dem Zinsanstieg profitierten, erzielten eine Outperformance. Dagegen gerieten die Sektoren Technologie und zyklische Konsumgüter ins Hintertreffen.

I.2 Wertentwicklung des Fonds

Der Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value ging 2022 um 11% zurück gegenüber einem Rückgang um 24% für den Referenzindex, den Stoxx Europe Small 200 Net Return.

Das Portfolio profitierte insbesondere von der Untergewichtung des Technologiesektors, aber ausschlaggebend für die Outperformance im Jahr 2022 war vor allem der Titelauswahleffekt.

Die größten Beiträge zur relativen Performance kamen von Ipsos, Credito Emiliano und Bankinter aus dem Banksektor, die vom Zinsanstieg profitierten, sowie von Kronos und Andritz. Im Gegensatz dazu lieferten Elior, Greencore, Travis Perkins, Aperam und Bodycote die größten Negativbeiträge.

I.3 Verwaltung des Portfolios

Eine der größten Veränderungen im Portfolio des Berichtsjahres war der Verkauf unserer Positionen in Elior, Wickes und FNAC Darty. Außerdem verließen die Titel von Meggitt das Portfolio, nachdem Parker Hannifin ein Übernahmeangebot für das Unternehmen unterbreitet hatte. Im Gegenzug richteten wir Positionen in Spectris, Dometic, Stabilus und Elekta ein.

Die Anlagestrategie blieb im Geschäftsjahr unverändert. Dabei handelt es sich um einen „Value“-Verwaltungsstil. Dieser besteht in der Auswahl von europäischen Aktien, die hauptsächlich von Small und Mid Caps (Börsenkapitalisierung zwischen 100 Mio. EUR und 4 Mrd. EUR) stammen, neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und sogenannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“ einhalten⁽¹⁾. Der Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value berücksichtigt systematisch die Herausforderungen der nachhaltigen Entwicklung über unser 360°-System zur Analyse der Unternehmen, das die Finanzanalyse, die Bilanzanalyse und die nicht-finanzielle Analyse abdeckt. Die ESG-Kriterien sowie die Risiken und Chancen in Verbindung mit der Energiewende einschließlich der Klimarisiken werden gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen unseres integrierten Verwaltungsprozesses berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerten.

Der Teilfonds behielt das gesamte Jahr 2022 über das französische SRI-Label.

Die CO₂-Bilanz der Aktienkomponente beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 184,9 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz zum 31.12.2022 gegenüber 85,1 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios war AA- zum 31.12.2022 gegenüber A- für sein überarbeitetes Anlageuniversum⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Für den Teilfonds ODDO BHF Métropole Small Cap Value kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß METROPOLE Gestion mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

I.4 Ausblick

Die Konjunkturaussichten für 2023 sind nach wie vor sehr ungewiss. Die restriktiven Auswirkungen der Geldpolitiken und das hohe Inflationsniveau dürften die Nachfrage negativ beeinflussen, was eine vorübergehende Schrumpfung der Wirtschaft zur Folge haben könnte. Während die Hoffnungen auf eine Wiedereröffnung offenbar Realität werden, ist die Gesundheitslage in China nach wie vor ein großer Unsicherheitsfaktor. Aus unserer Sicht spiegeln die erheblichen Bewertungsabschläge vieler Unternehmen dieses Szenario aber bereits wider. Neben den kurzfristigen Risiken für die Konjunktur erkennen wir auch wichtige Trends wie die Inflation, die erneut höher ist als im vorhergehenden Zyklus, die Deglobalisierung und die beschleunigte Energiewende. Wir bleiben daher aufmerksam, um neue Anlagegelegenheiten zu ergreifen, wobei wir an unserem Verwaltungsstil festhalten und uns auf Unternehmen konzentrieren, deren Bilanzen solide genug sind, um einer möglichen Rezession zu begegnen, und die in der Lage sind, sich an den Strukturwandel anzupassen.

In mehreren Ländern der Europäischen Union werden von Unternehmen ausgeschüttete Dividenden, je nachdem, ob die Dividenden an in- oder ausländische Unternehmen gezahlt werden, unterschiedlich behandelt. Im Fall der Zahlung der Dividenden an ein ausländisches Unternehmen bedeutet dies, dass diese manchmal quellensteuerpflichtig werden, was zu einer unterschiedlichen Besteuerung führt, die den freien Kapitalverkehr behindert und somit dem EU-Recht zuwiderläuft. Nachdem mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union und des französischen Staatsrates zugunsten von ausländischen Gebietsansässigen ausfielen, beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die Erstattung der Quellensteuern zu beantragen, die auf von in Frankreich ansässigen Fonds erhaltene Dividenden ausländischer Unternehmen gezahlt wurden, wenn die Aussichten auf eine Erstattung der Quellensteuern für die betreffenden Fonds als günstig betrachtet werden können. Was Beschwerdeverfahren bei den betreffenden Steuerbehörden anbelangt, ist deren Endergebnis, genau wie die Dauer dieser Verfahren, vom Zufall abhängig.

In diesem Zusammenhang wurden im Geschäftsjahr 2022 keine Erstattungen erhalten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Portfoliobewegungen im Geschäftsjahr

Titel	Bewegungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
METROPOLE CORPORATE BONDS A		961.568,00
MEGGITT		415.301,54
DOMETIC GROUP AB	404.631,29	
SPECTRIS PLC	247.366,82	
GROUPE FNAC		238.289,13
ELEKTA AB	189.858,52	
STABILUS SA	162.966,47	
ELIOR GROUP SCA		132.663,54
WICKES GROUP PLC		102.355,12
BENETEAU	83.440,38	

TECHNIKEN DES EFFIZIENTEN PORTFOLIOMANAGEMENTS UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EURO

a) Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

• **Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:**

- o Wertpapierleihen:
- o Wertpapierleihe:
- o Repogeschäfte als Pensionsnehmer:
- o Repogeschäfte als Pensionsgeber:

• **Über derivative Finanzinstrumente erzielt zugrunde liegendes Engagement:**

- o Devisentermingeschäft:
- o Futures:
- o Optionen:
- o Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) für Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

Techniken des effizienten Managements	Derivative Finanzinstrumente(*)

(*) Außer börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW zur Verringerung des Ausfallrisikos erhaltene finanzielle Sicherheiten

Art der Instrumente	Betrag in Portfoliowährung
<p>Techniken des effizienten Managements</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten (*) <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	
<p>Derivative Finanzinstrumente</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	

(*) Das Konto „Barsicherheiten“ umfasst auch Barmittel aus Repogeschäften als Pensionsgeber.

d) Erträge und Betriebskosten im Zusammenhang mit Techniken des effizienten Managements

Erträge und Betriebskosten	Betrag in Portfoliowährung
<ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: center;">Erträge insgesamt</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: center;">Kosten insgesamt</p>	

(*) Erträge aus Darlehen und Repogeschäften als Pensionsnehmer.

TRANSPARENZ DER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DER WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – IN DER WÄHRUNG DER BUCHFÜHRUNG DES OGA (EUR)

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

BESTEUERUNG

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 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.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-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.

OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG

• 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 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im

Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) 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.

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 www.am.oddobhf.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.oddobhf.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.oddobhf.com eingesehen werden.

VERGÜTUNGSBERICHT IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

I. Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2 Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen.

Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

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

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

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

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM. Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen. Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt des FCP sowie die letzten jährlichen und periodischen Unterlagen werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei der folgenden Adresse innerhalb einer Woche zugesandt:

Oddo BHF Asset Management

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris

E-Mail: Service_client@oddo-bhf.com

13. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

BILANZ ZUM 30.12.2022 in

EUR

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGE		
N EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	15.325.265,78	18.169.541,12
Aktien und ähnliche Wertpapiere	15.325.265,78	17.208.325,12
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	15.325.265,78	17.208.325,12
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem regelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		961.216,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern		961.216,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU		
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an regelten oder ähnlichen Märkten		
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN		526.406,90
Devisentermingeschäfte Sonstige		526.406,90
FINANZKONTEN	1.175.336,95	90.916,74
Liquide Mittel	1.175.336,95	90.916,74
AKTIVA INSGESAMT	16.500.602,73	18.786.864,76

PASSI

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	16.199.266,97	17.081.595,86
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-96.957,95	1.159.874,62
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	356.852,38	488.693,59
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	16.459.161,40	18.730.164,07
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	41.441,33	56.700,69
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	41.441,33	56.700,69
FINANZKONTEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	16.500.602,73	18.786.864,76

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	1.424,52	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	627.562,77	843.761,79
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
GESAMT (1)	628.987,29	843.761,79
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,14	27,05
Sonstige Finanzaufwendungen		
GESAMT (2)	0,14	27,05
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	628.987,15	843.734,74
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	268.661,27	343.702,97
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	360.325,88	500.031,77
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-3.473,50	-11.338,18
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	356.852,38	488.693,59

I. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 der Behörde für

Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt. Es gelten die allgemeinen

Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht. Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro. Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Finanzinstrumente werden buchhalterisch nach der Methode der historischen Kosten erfasst und in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert verbucht, der durch den letzten bekannten Marktwert bestimmt wird, oder, wenn es keinen entsprechenden Markt gibt, durch beliebige externe Mittel oder mithilfe von Finanzmodellen.

Die Unterschiede zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den historischen Kosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ erfasst. Wertpapiere, die nicht in der Portfoliowährung vorliegen, werden nach dem unten beschriebenen Prinzip bewertet und am Bewertungstag zum jeweiligen Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von verschiedenen Finanzdienstleistern angegebene Schlusskursen bewertet. Die aufgelaufenen Zinsen von Anleihen und ähnliche Wertpapieren werden bis zum Bewertungstag des Nettoinventarwerts berechnet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrats anhand von Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen. Dabei werden die bei maßgeblichen, kürzlich durchgeführten Transaktionen erzielten Preise berücksichtigt.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln und gleichwertigen Wertpapieren, die nicht in maßgeblichem Umfang gehandelt werden, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines unten definierten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um einen Differenzbetrag erhöht wird, welcher die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von weniger oder gleich 1 Jahr: Interbankenzinssatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz von Schatzwechseln mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder Zinssatz von Staatsschuldverschreibungen (Obligations Assimilables du Trésor, OAT) mit zeitnahester Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzwechsel werden zum Marktzins bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzwechsel bekanntgegeben wird.

Gehaltene OGA:

Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Terminfinanzinstrumente:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Grundlage des Preises bewertet, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme zu den marktüblichen Zinssätzen und/oder Wechselkursen ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko bereinigt.

Index-Swaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Grundlage eines von der Gegenpartei bekanntgegebenen Referenzzinssatzes bewertet.

Andere Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Schätzwert gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Bilanzunwirksame Geschäfte:

Unbedingte Terminkontrakte werden zu ihrem Marktwert zu dem im Portfolio verwendeten Kurs als bilanzunwirksame Geschäfte verbucht.

Bedingte Termingeschäfte werden in die entsprechenden Basiswerte umgerechnet.

Swapgeschäfte werden zum Nennwert oder, falls kein Nennwert vorhanden ist, zu einem gleichwertigen Betrag verbucht.

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Die Summe dieser Gebühren hält den maximalen Gebührensatz des Nettovermögens ein, der im Verkaufsprospekt oder im Fondsreglement angegeben ist:

- Für A-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,80% einschl. Steuern des Nettovermögens.
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,50% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-Gruppe ausgenommen).
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 2800 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition ausschüttungsfähige Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

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

Es wird um die Gewinnvorträge erhöht und um den Saldo der abgegrenzten Erträge erhöht bzw. vermindert.

Gewinne und Verluste:

– 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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	18.730.164,07	23.663.502,52
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	113.819,39	1.556.213,78
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-287.506,07	-10.618.073,65
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	542.540,63	2.421.161,03
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-644.118,20	-1.057.743,71
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten		
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten		
Transaktionskosten	-3.413,12	-17.396,89
Wechselkursdifferenzen	-315.847,77	289.060,08
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-2.036.803,41	1.993.409,14
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	832.401,75	2.869.205,16
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-2.869.205,16	-875.796,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	360.325,88	500.031,77
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	16.459.161,40	18.730.164,07

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

3.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

	Summe	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
GESAMT ANLEIHEN UND ÄHNLICHE		
WERTPAPIERE SCHULDTITEL		
GESAMT SCHULDTITEL		
PASSIVA		
VERÄUßERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
GESAMT ABTRETUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
GESAMT SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
GESAMT SONSTIGE GESCHÄFTE		

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							1.175.336,95	7,14
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte Sonstige Geschäfte								

3.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN^(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen, Anleihen und ähnliche Wertpapiere Schuldtitel Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	1.175.336,95	7,14								
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte Finanzkonten										
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN										
Sicherungsgeschäfte Sonstige Geschäfte										

(*) Zins-Futures sind nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN (OHNE EUR)

	Währung 1 GBP		Währung 2 SEK		Währung 3 CZK		Währung N SONSTIGE	
	Summe	%	Summe	%	Summe	%	Summe	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.942.577,85	17,88	1.686.400,96	10,25	463.682,20	2,82	563.901,67	3,43
Anleihen und ähnliche Wertpapiere Schuldtitel OGA								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln Forderungen Finanzkonten								
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten Befristete Wertpapiergeschäfte Verbindlichkeiten Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
GESAMT FORDERUNGEN		
VERBINDLICHKEITEN		
	Fixe Verwaltungskosten	41.441,33
GESAMT VERBINDLICHKEITEN		41.441,33
GESAMT VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-41.441,33

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Aktien	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	169,49311	113.819,39
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-471,93337	-287.506,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-302,44026	-173.686,68
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	24.446,54798	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren (*)	268.661,27
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,63
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

(*) Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 2800 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen gezahlt wurden, entstanden.

3.8. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2022
Als Garantie hinterlegte und an ihrem ursprünglichen Ort belassene Finanzinstrumente Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, emittierte und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
Handelbare			
Schuldtitel			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			
Titel der Gruppe insgesamt			

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag		
Ergebnis	356.852,38	488.693,59
Gesamt	356.852,38	488.693,59

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	356.852,38	488.693,59
Gesamt	356.852,38	488.693,59

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-96.957,95	1.159.874,62
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr		
Gesamt	-96.957,95	1.159.874,62

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-96.957,95	1.159.874,62
Gesamt	-96.957,95	1.159.874,62

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Gesamtnettvermögen in EUR	128.448.411,94	50.488.753,17	23.663.502,52	18.730.164,07	16.459.161,40
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A in EUR					
Nettvermögen	107.416.620,34	50.488.753,17	23.663.502,52	18.730.164,07	16.459.161,40
Anzahl der Anteile	193.819,15288	76.585,62543	39.468,17604	24.748,98824	24.446,54798
Nettoinventarwert pro Anteil	554,21	659,24	599,55	756,80	673,27
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	22,91	-95,50	-101,57	46,86	-3,96
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	5,45	5,84	4,61	19,74	14,59
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE D in EUR					
Nettvermögen	12.123,36				
Anzahl der Anteile	52,00000				
Nettoinventarwert pro Anteil	233,14				
Thesaurierung pro Anteil auf Nettogewinne und -verluste	9,64				
Ausschüttung pro Anteil auf das Ergebnis	1,88				
Steuergutschrift pro Anteil					
Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE W in EUR					
Nettvermögen	21.019.668,24				
Anzahl der Anteile	129.191,00000				
Nettoinventarwert pro Anteil	162,70				
Thesaurierung pro Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,69				
Thesaurierung pro Anteil auf das Ergebnis	2,82				

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVRZEICHNIS DER

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
DUERR AG	EUR	8.387	264.358,24	1,60
KRONES AG	EUR	5.338	560.490,00	3,41
GESAMT DEUTSCHLAND			824.848,24	5,01
ÖSTERREICH				
ANDRITZ AG	EUR	9.766	522.969,30	3,17
VIENNA INSURANCE GROUP	EUR	15.277	341.440,95	2,08
WIENERBERGER AG	EUR	15.631	352.635,36	2,14
GESAMT ÖSTERREICH			1.217.045,61	7,39
DÄNEMARK				
FLSMIDTH & CO B	DKK	11.546	390.792,47	2,37
GESAMT DÄNEMARK			390.792,47	2,37
SPANIEN				
ACERINOX	EUR	43.815	404.938,23	2,46
APPLUS SERVICES SA	EUR	47.121	302.281,22	1,84
BANKINTER AG	EUR	89.795	562.835,06	3,42
CONSTRUCCIONES Y AUXILIAR DE FERROCARRIL	EUR	5.598	148.347,00	0,90
GESAMT SPANIEN			1.418.401,51	8,62
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	36.512	350.953,34	2,13
GESAMT FINNLAND			350.953,34	2,13
FRANKREICH				
BENETEAU	EUR	35.187	497.544,18	3,02
ELIS	EUR	37.489	518.097,98	3,14
IPSOS	EUR	12.516	732.186,00	4,45
LISI EX GFI INDUSTRIES SA	EUR	7.306	142.174,76	0,86
MERSEN	EUR	6.264	236.466,00	1,44
NEXANS SA	EUR	6.085	513.878,25	3,13
SOCIETE BIC	EUR	4.085	261.235,75	1,59
TFI - TELEVISION FRANCAISE I SA	EUR	40.118	287.044,29	1,74
GESAMT FRANKREICH			3.188.627,21	19,37
IRLAND				
GREENCORE GROUP PLC	GBP	164.791	119.190,27	0,73
GESAMT IRLAND			119.190,27	0,73
ITALIEN				
AUTOGRILL	EUR	42.753	276.269,89	1,68
BREMBO SPA	EUR	37.839	395.417,55	2,40
BUZZI UNICEM ORD.	EUR	8.981	161.658,00	0,98
CREDITO EMILIANO SPA	EUR	96.441	639.403,83	3,89
GESAMT ITALIEN			1.472.749,27	8,95
LUXEMBURG				
APERAM	EUR	10.528	310.470,72	1,89
STABILUS SE	EUR	2.838	178.510,20	1,09
GESAMT LUXEMBURG			488.980,92	2,98

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVRZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettover- mögens
NIEDERLANDE				
RHI MAGNESITA NV	EUR	9.933	257.264,70	1,56
SIGNIFY NV	EUR	14.335	449.832,30	2,73
GESAMT NIEDERLANDE			707.097,00	4,29
TSCHECHISCHE REPUBLIK				
KOMERCNI BANKA AS	CZK	17.072	463.682,20	2,82
GESAMT TSCHECHISCHE REPUBLIK			463.682,20	2,82
RUMÄNIEN				
BRD GROUPE SOCIETE GENERALE	RON	65.908	173.109,20	1,05
GESAMT RUMÄNIEN			173.109,20	1,05
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BODYCOTE	GBP	58.141	372.669,31	2,26
EASYJET	GBP	41.625	152.339,81	0,93
ELEMENTIS	GBP	193.731	262.988,20	1,60
FORTERRA PLC	GBP	121.483	255.586,44	1,56
HAYS PLC	GBP	261.519	341.151,48	2,07
IMI	GBP	32.283	468.813,82	2,84
MORGAN ADVANCED MATERIALS PLC	GBP	126.083	447.082,68	2,72
SPECTRIS PLC	GBP	8.189	277.173,82	1,68
TRAVIS PERKINS PLC	GBP	24.490	245.582,02	1,49
GESAMT VEREINIGTES KÖNIGREICH			2.823.387,58	17,15
SCHWEDEN				
AUTOLIV SWED.DEPOSIT.RECEIPTS	SEK	5.333	381.880,74	2,32
DOMETIC GROUP AB	SEK	54.694	330.864,82	2,01
ELECTROLUX PROFESSIONAL AB-B	SEK	34.167	134.618,31	0,82
ELEKTA AB	SEK	34.828	196.658,67	1,20
SSAB SVENSKT STAL S.A LIBRE	SEK	78.522	402.007,11	2,44
TRELLEBORG AB B	SEK	11.102	240.371,31	1,46
GESAMT SCHWEDEN			1.686.400,96	10,25
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			15.325.265,78	93,11
GESAMT Aktien und ähnliche Wertpapiere			15.325.265,78	93,11
Verbindlichkeiten			-41.441,33	-0,25
Finanzkonten			1.175.336,95	7,14
Nettovermögen			16.459.161,40	100,00

Aktie ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	24.446,54798	673,27
--	-----	--------------	--------

14. ANHANG



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

Name des Produkts: ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500V2I7FEXXSEM435

Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

<input type="radio"/> <input type="checkbox"/> Ja	<input type="radio"/> <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind 	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 0,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.

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, Verfahrenswesen einer guten Unternehmensführung anwenden.

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



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

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

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.
- 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.

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?

	30.12.2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating*	AA-	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	37,9	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	57,6	100
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mia. EUR Umsatz)	184,9	92,1
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

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.

... 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?

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 0,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen. Mit dem Fonds werden ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

Mit dem Fonds werden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%)
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Verfolgung der Treibhausgasemissionen (PAI 1), der CO₂-Intensität (PAI 3), des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), der Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlender Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und der paritätischen Zusammensetzung des Verwaltungsrats (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Der Fonds tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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
IPSOS	Telekommunikationsdienstleistungen	4,45%	Frankreich
Credito Emiliano Spa	Finanzbereich	3,88%	Italien
Bankinter SA	Finanzbereich	3,42%	Spanien
Krones Ag	Industrieunternehmen	3,41%	Deutschland
Andritz AG	Industrieunternehmen	3,18%	Österreich
Elis SA	Industrieunternehmen	3,15%	Frankreich
Nexans SA	Industrieunternehmen	3,12%	Frankreich
Beneteau	Nicht-Basiskonsumgüter	3,02%	Frankreich
IMI Plc	Industrieunternehmen	2,85%	VK
Komerční Banka As	Finanzbereich	2,82%	Tschechische Rep.
Signify Nv	Industrieunternehmen	2,73%	Niederlande
Morgan Advanced Materials Pl	Industrieunternehmen	2,72%	VK
Acerinox SA	Werkstoffe	2,46%	Spanien
Ssab Ab-A Shares	Werkstoffe	2,44%	Schweden
Brembo Spa	Nicht-Basiskonsumgüter	2,40%	Italien

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHÄLTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

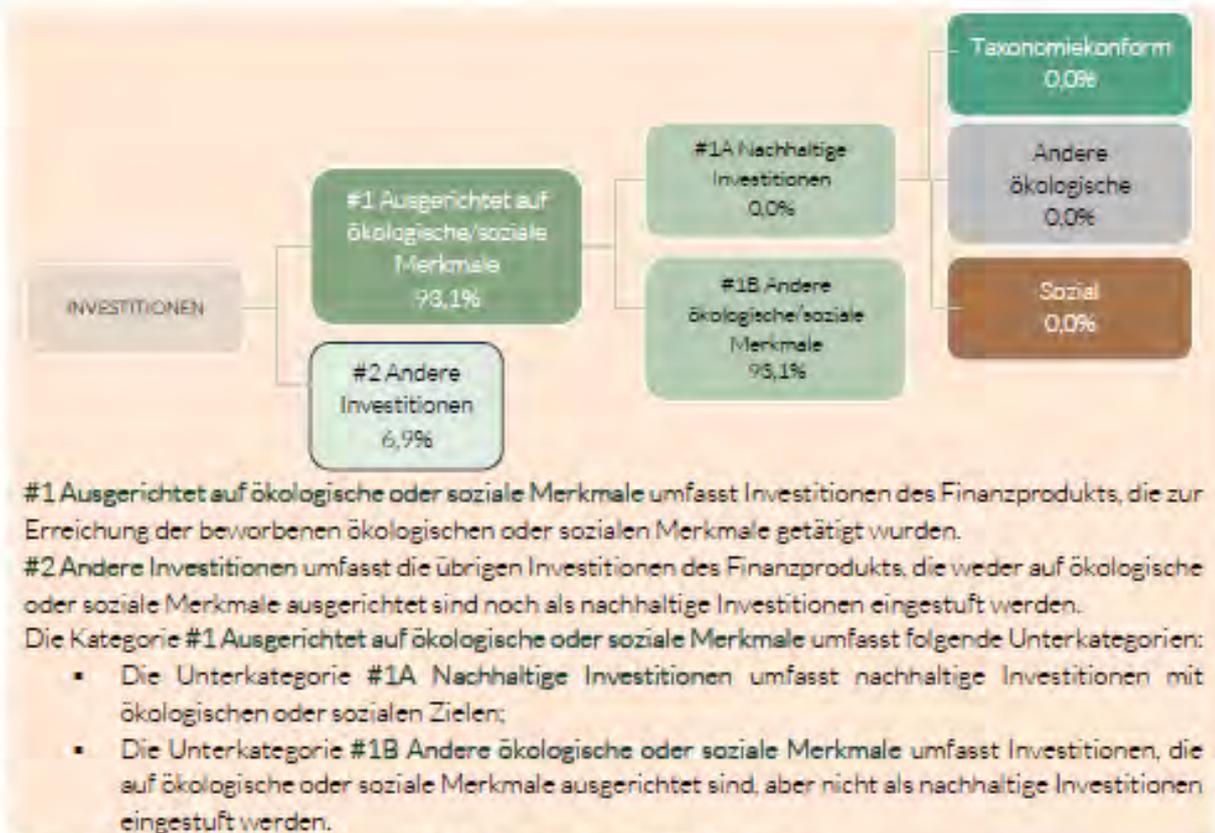
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 6,9% Barmittel und 0,0% Derivate.

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage und weil dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt, hält diese Investition keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen ein.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Sektor	In % der Vermögenswerte*
Industrieunternehmen	45,59%
Nicht-Basiskonsumgüter	18,55%
Finanzdienstleistungen	13,25%
Grundstoffe	12,21%
Basiskonsumgüter	2,31%
Gesundheitswesen	1,19%
Geldmarktpapiere	6,89%

* zum 30.12.2022

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

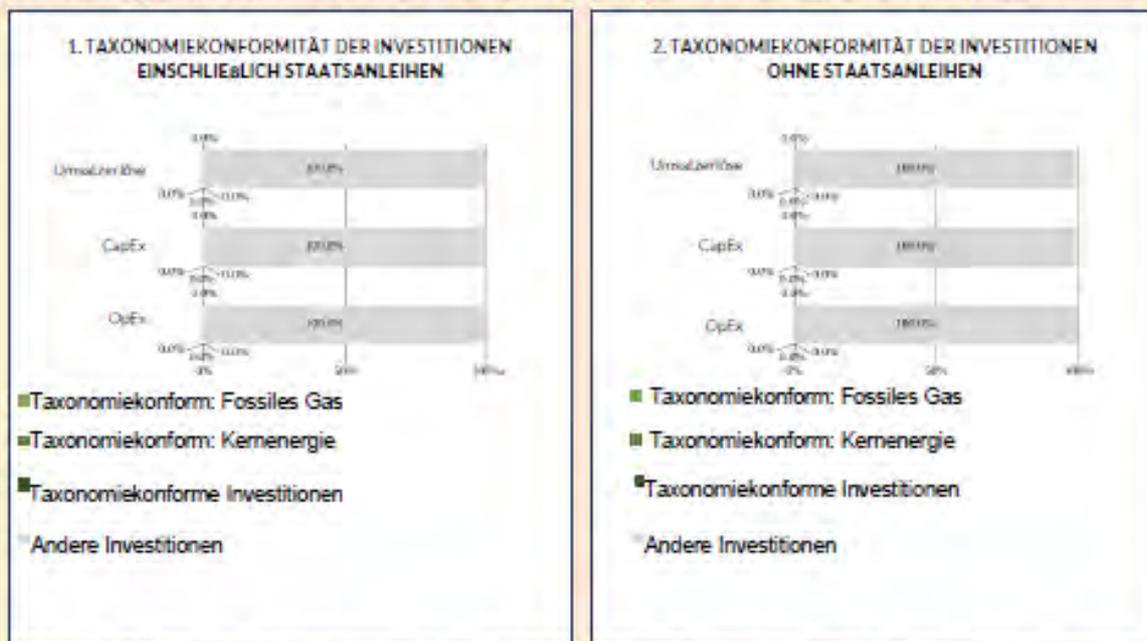
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt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

- Ja
- In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar



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?

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.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 0,0%



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.

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

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Der Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des Métropole Small Cap Value, der alle europäischen Titel umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehrheitlich zwischen 100 Millionen Euro und 4 Milliarden Euro beträgt, d.h. 1418 Unternehmen per 30.12.2022.

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?

	30.12.2022			
	Fonds	Abdeckung (%)	ESG-Universum	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating	AA-	100	A-	99,9
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	37,9	100	31,3	99,9
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	57,6	100	55,9	99,9
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Nicht anwendbar

**Teilfonds:
ODDO BHF METROPOLE EURO SRI**

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: METROPOLE EURO SRI A – FR0010632364 – EUR – Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren nach Abzug der Kosten eine höhere Performance als sein Referenzindikator, der EURO STOXX Large (mit Reinvestition der Dividenden) zu erzielen. Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Eurozone ansässigen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. Euro (Unternehmen mittlerer und großer Marktkapitalisierung) begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen. Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
 - Umweltschutz
 - Humankapitalmanagement
 - die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben
- Dieser Ansatz wird ergänzt durch:
- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
 - eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Der Teilfonds wird hauptsächlich in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. Euro investieren. 10% des Vermögens können in den Ländern der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in

Norwegen angelegt werden. Außerdem kann der Teilfonds in nicht im EURO STOXX Large enthaltene Titel investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben. Anlagen in auf Euro lautenden Aktien der Eurozone betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 60%. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Aktien der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie Aktien des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens investieren.

Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Vermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen. Der Einsatz von Derivaten erfolgt diskretionär, um den Teilfonds gegen das Aktienmarktrisiko abzusichern oder diesem auszusetzen. Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren. Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE EURO SRI A werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen. Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

Der Risikoindikator 6 des Teilfonds spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider. Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Mit dem Einsatz von Derivaten verbundenes Risiko: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Teilfonds übersteigen. Der Teilfonds wird dem Aktienmarktrisiko grundsätzlich zu maximal 100% und in Ausnahmefällen zeitweise zu maximal 120% ausgesetzt sein. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der verwendeten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Teilfonds engagiert ist. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert. Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

16. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA

15.02.2022:

Im Anschluss an die Übernahme von 100% des Kapitals von METROPOLE Gestion durch ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S hat der Verwaltungsrat der SICAV den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und die Umbenennung beschlossen. Um aber auch weiterhin auf die Kompetenzen der aktuellen Managementteams zurückgreifen zu können, erfolgt eine Übertragung der Finanzverwaltung zwischen ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S und METROPOLE Gestion.

	Vor dem 15.02.2022	Nach dem 15.02.2022
Bezeichnung der SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Beauftragte Verwaltungsgesellschaft	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S
Übertragung der Finanzverwaltung	k. A.	Übertragung der Finanzverwaltung von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S an METROPOLE Verwaltung

25.01.2022:

Auflegung des Anteils METROPOLE Euro SRI C - FR0014007BE9.

13.07.2022:

Übertragung des Teilfonds METROPOLE Frontière in den Teilfonds METROPOLE Euro SRI.

22.11.2022:

Umbenennung der Fondspalette: METROPOLE Euro SRI wird in ODDO BHF Métropole Euro SRI umbenannt.

Liquidation von Teilfonds

08.04.2022: METROPOLE Convertibles und METROPOLE Corporate Bonds.

BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

MODALITÄTEN DER RECHTSAUSÜBUNG DURCH DIE GENERALDIREKTION

In Einklang mit den Bestimmungen der Artikel L225-51.1 und R225-102 des französischen Handelsgesetzbuchs bestätigen wir, dass der Verwaltungsrat sich für die Kumulierung der Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates und des Generaldirektors ausgesprochen hat.

Herr Guy de LEUSSE wurde zum Vorstandsvorsitzenden ernannt.

Seine Vollmachten wurden durch den Verwaltungsrat in keiner Weise eingeschränkt.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-37-4 ABSATZ 2. DES HANDELSGESETZBUCHES

Dabei handelt es sich um die Vereinbarungen, die unmittelbar oder über Vermittler zwischen einem der Bevollmächtigten oder einem der Aktionäre, der einen Anteil von über 10% an den Stimmrechten einer Gesellschaft besitzt, und einer anderen Gesellschaft geschlossen werden, wobei erstere direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals der zweiten besitzt und zu normalen Bedingungen geschlossene Vereinbarungen betreffend laufende Geschäfte ausgeschlossen sind.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft war.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES

Dazu wird Ihnen der Allgemeine Bericht des Abschlussprüfers vorgelegt. Außerdem wird Ihnen der Sonderbericht des Abschlussprüfers über die in Artikel L.225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorgelegt.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft ist.

Der Verwaltungsrat stellt Ihnen auf Anfrage eine Aufstellung der Vereinbarungen der SICAV bereit.

GELTENDE ÜBERTRAGUNGEN IN ANWENDUNG DER ARTIKEL L. 225-129-1 UND L. 225-129-2

Nicht anwendbar auf eine SICAV.

VERWALTUNG UND KONTROLLE DER GESELLSCHAFT

Ablauftermine der Mandate

In der nachfolgenden Tabelle sind zur Erinnerung die Ablauftermine der Mandate angegeben:

Titel	NAMEN	VORNAMEN	ENDE DER AMTSZEIT
Vorstandsvorsitzender und Verwaltungsratsmitglied	de LEUSSE	Guy	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	TRAWINSKI	Ingrid	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied (Rücktritt am 08.12.2022)	LEVY	Isabel	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DE LENCQUESAING	Romuald	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DUPUIS	Maxime	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	DENIZE	Laurent	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
ABSCHLUSSPRÜFER	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		HVS 2025 (Ende des Geschäftsjahres 2024)

INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT

In Einklang mit den Bestimmungen des Artikels L. 225-102-1 des französischen Handelsgesetzbuchs sind nachfolgend die Mandate und Funktionen angegeben, die die einzelnen Bevollmächtigten der Gesellschaft in den Gesellschaften im Laufe des Geschäftsjahrs ausübten:

Guy de LEUSSE

- Präsident und Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor der SICAV ODDO BHF,
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

Ingrid TRAWINSKI

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Präsidentin von NUSANTARA.

Isabel LEVY

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF (*Rücktritt am 08.12.2022*).

Romuald de LENCQUESAING

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor von METROPOLE GESTION,
- Präsident von R HOLDING.

Maxime DUPUIS

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.

Laurent DENIZE

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

1.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2022

2022 war ein ausgesprochen volatiles Jahr an den Aktienmärkten der Eurozone, die das Jahr deutlich im Minus abschlossen. Das Hauptereignis aus wirtschaftlicher Sicht war der Anstieg der Inflation auf die höchsten Stände seit mehreren Jahrzehnten, was die Zentralbanken dazu zwang, ihre Leitzinsen erheblich anzuheben. Die Hauptursache für die Inflation sind die Folgen der Gesundheitskrise, die dafür sorgte, dass der schon 2021 beobachtete Angebotsschock anhielt. Aufgrund der Lieferengpässe in den meisten Logistikketten konnten die Unternehmen die robuste Nachfrage nicht befriedigen, was zum Anstieg der Preise führte. Durch Russlands Einmarsch in der Ukraine wurde die Lage noch angespannter, da die Lieferketten zusätzlich belastet wurden. Die Sanktionen gegenüber Russland lösten außerdem eine nie dagewesene Energiekrise in Europa aus, sodass eine Energieknappheit drohte und vor allem die Gaspreise auf Rekordniveaus stiegen. Als Reaktion auf die zweistellige Inflationsrate in der Eurozone beendete die Europäische Zentralbank die Negativzinsphase und erhöhte ab dem Sommer 2022 ihre Zinsen um insgesamt 250 Basispunkte im Gesamtjahr. Aufgrund der Kombination aus hoher Inflation und weniger günstigen Finanzierungsbedingungen besteht in vielen Wirtschaftsräumen der Welt und auch in der Eurozone nun ein Rezessionsrisiko.

Dieses Umfeld kam angesichts des starken Anstiegs des Öl- und Gaspreise besonders dem Energiesektor zugute. Von der geldpolitischen Wende und dem Zinsanstieg profitierten auch die Finanzwerte. Auch die Sektoren Telekommunikation, Versorger und Rohstoffe konnten sich gut behaupten. Dagegen gerieten die Sektoren Technologie, Industrie sowie zyklische Konsumgüter ins Hintertreffen. Was Anlagestile anbelangt, hatte das Jahr für zyklische Aktien sehr positiv begonnen, doch schließlich kamen die Sorgen vor einer Konjunkturverlangsamung eher den sogenannten defensiven Sektoren zugute.

Vor diesem Hintergrund ging der Referenzindex des Teilfonds ODDO BHF Métropole Euro SRI, der EURO Stoxx Large mit Wiederanlage der Nettodividenden (LCXT), im Gesamtjahr um 11,7% zurück.

1.2 Wertentwicklung des Fonds

Die Jahresperformance betrug für die Aktienklasse A des Teilfonds -7,5% und für die Aktienklasse D -7,0%. Die Aktienklasse C wurde am 25.01.2022 aufgelegt und wies zwischen dem 25.01.2022 und dem 31.12.2022 eine Wertentwicklung von -7,2% auf.

In Bezug auf die Allokation profitierte die relative Outperformance des Teilfonds insbesondere von dessen Exposure gegenüber dem Energie- und Finanzsektor und dessen Untergewichtung im Technologiesektor. Auf Titelebene kamen die wichtigsten positiven Beiträge von Repsol, Publicis, Sodexo, Axa, TotalEnergies und Unicredit, während Atos, Covestro, Saint-Gobain, Grifols und Continental die relative Performance belasteten.

1.3 Verwaltung des Portfolios

Eine der größten Veränderungen im Portfolio des Berichtsjahres war der Verkauf unserer Positionen in Shell, Carrefour, Atos, Bouygues, Philips, Enel und Bureau Veritas sowie EuroAPI, deren Titel wir nach dem Spin-off von Sanofi erhalten hatten. Im Gegenzug richteten wir Positionen in Sanofi, Grifols, SAP, Kering, UCB, Henkel und Metso Outotec ein.

Die Anlagestrategie blieb unverändert. Diese besteht in der Auswahl von Aktien der Eurozone, die neben einem hohen Bewertungsabschlag einen positiven Katalysator aufweisen und so genannte „Kriterien für die soziale Verantwortung“ einhalten⁽¹⁾. Dabei handelt es sich um einen „Value“-Verwaltungsstil. Das bedeutet, dass ODDO BHF Métropole Euro SRI viele ESG-Kriterien und die Risiken in Verbindung mit dem Klimawandel gemäß den Bestimmungen von Artikel 29 des französischen Energie- und Klimagesetzes (Loi Energie-Climat) im Rahmen seiner Verwaltung berücksichtigt. Der Teilfonds gehört zu der Kategorie von Finanzprodukten, die in Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung, SFDR) ökologische und/oder soziale Merkmale bewerben. Der Teilfonds besaß im gesamten Geschäftsjahr das SRI-Label.

Die CO₂-Bilanz des Portfolios beträgt gemessen an der CO₂-Intensität 229 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz zum 31.12.2022 gegenüber 177,9 Tonnen CO₂ / Mio. EUR Umsatz für seinen Referenzindex.

Das ESG-Rating des Portfolios war AAA- zum 31.12.2022 gegenüber AA+ für sein überarbeitetes Anlageuniversum⁽¹⁾.

⁽¹⁾ Für den Teilfonds ODDO BHF Métropole Euro SRI kommen die Titel von Unternehmen infrage, deren ESG-Rating gemäß METROPOLE Gestion mindestens BBB- ohne Best-effort-Bedingung oder zwischen B- und BB+ mit einem Best-effort-Mindestrating von „+++“ (auf einer Skala von „+“ bis „++++“) beträgt. Titel von Unternehmen mit CCC-Rating werden ausgeschlossen. Das gewichtete Rating des Teilfonds muss höher als das Rating seines Referenzuniversums ohne die 20% schlechtesten Ratings sein.

I.4 Ausblick

Die Konjunkturaussichten für 2023 sind nach wie vor sehr ungewiss. Die restriktiven Auswirkungen der Geldpolitiken und das hohe Inflationsniveau dürften die Nachfrage negativ beeinflussen, was eine vorübergehende Schrumpfung der Wirtschaft zur Folge haben könnte. Während die Hoffnungen auf eine Wiedereröffnung offenbar Realität werden, ist die Gesundheitslage in China nach wie vor ein großer Unsicherheitsfaktor. Aus unserer Sicht spiegeln die erheblichen Bewertungsabschläge vieler Unternehmen dieses Szenario aber bereits wider. Neben den kurzfristigen Risiken für die Konjunktur erkennen wir auch wichtige Trends wie die Inflation, die erneut höher ist als im vorhergehenden Zyklus, die Deglobalisierung und die beschleunigte Energiewende. Wir bleiben daher aufmerksam, um neue Anlagegelegenheiten zu ergreifen, wobei wir an unserem Verwaltungsstil festhalten und uns auf Unternehmen konzentrieren, deren Bilanzen solide genug sind, um einer möglichen Rezession zu begegnen, und die in der Lage sind, sich an den Strukturwandel anzupassen.

In mehreren Ländern der Europäischen Union werden von Unternehmen ausgeschüttete Dividenden, je nachdem, ob die Dividenden an in- oder ausländische Unternehmen gezahlt werden, unterschiedlich behandelt. Im Fall der Zahlung der Dividenden an ein ausländisches Unternehmen bedeutet dies, dass diese manchmal quellensteuerpflichtig werden, was zu einer unterschiedlichen Besteuerung führt, die den freien Kapitalverkehr behindert und somit dem EU-Recht zuwiderläuft. Nachdem mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union und des französischen Staatsrates zugunsten von ausländischen Gebietsansässigen ausfielen, beabsichtigt die Verwaltungsgesellschaft, die Erstattung der Quellensteuern zu beantragen, die auf von in Frankreich ansässigen Fonds erhaltene Dividenden ausländischer Unternehmen gezahlt wurden, wenn die Aussichten auf eine Erstattung der Quellensteuern für die betreffenden Fonds als günstig betrachtet werden können. Was Beschwerdeverfahren bei den betreffenden Steuerbehörden anbelangt, ist deren Endergebnis, genau wie die Dauer dieser Verfahren, vom Zufall abhängig.

In diesem Zusammenhang wurden im Geschäftsjahr 2022 keine Erstattungen erhalten.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Portfoliobewegungen im Geschäftsjahr

Titel	Bewegungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
SANOFI	5.731.489,91	1.345.334,50
SAP SE	4.779.529,40	908.040,82
TOTALENERGIES SE	1.527.093,02	3.317.470,03
PUBLICIS GROUPE SA	1.366.682,08	2.943.327,42
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	1.089.103,99	2.649.316,76
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	990.789,52	2.641.307,43
ENEL SPA	638.664,20	2.651.332,27
BASF SE	641.183,27	2.464.173,05
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	831.351,43	2.272.921,65
AXA	1.437.467,10	1.664.948,64

TECHNIKEN DES EFFIZIENTEN PORTFOLIOMANAGEMENTS UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EURO

a) Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

• **Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:**

- o Wertpapierleihen:
- o Wertpapierleihe:
- o Repogeschäfte als Pensionsnehmer:
- o Repogeschäfte als Pensionsgeber:

• **Über derivative Finanzinstrumente erzielt zugrunde liegendes Engagement:**

- o Devisentermingeschäft:
- o Futures:
- o Optionen:
- o Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) für Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

Techniken des effizienten Managements	Derivative Finanzinstrumente(*)

(*) Außer börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW zur Verringerung des Ausfallrisikos erhaltene finanzielle Sicherheiten

Art der Instrumente	Betrag in Portfoliowährung
<p>Techniken des effizienten Managements</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten (*) <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	
<p>Derivative Finanzinstrumente</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	

(*) Das Konto „Barsicherheiten“ umfasst auch Barmittel aus Repogeschäften als Pensionsgeber.

d) Erträge und Betriebskosten im Zusammenhang mit Techniken des effizienten Managements

Erträge und Betriebskosten	Betrag in Portfoliowährung
<ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: center;">Erträge insgesamt</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: center;">Kosten insgesamt</p>	

(*) Erträge aus Darlehen und Repogeschäften als Pensionsnehmer.

TRANSPARENZ DER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DER WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – IN DER WÄHRUNG DER BUCHFÜHRUNG DES OGA (EUR)

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

BESTEUERUNG

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 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.

GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddobhf.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.oddobhf.com zur Verfügung stehen.

OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG

• 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 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) 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.

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 www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

Vermittlungsgebühren

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

VERGÜTUNGSBERICHT IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

I Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2 Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen.

Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

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

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

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

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM. Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen. Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt des FCP sowie die letzten jährlichen und periodischen Unterlagen werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei der folgenden Adresse innerhalb einer Woche zugesandt:

Oddo BHF Asset Management

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris

E-Mail: Service_client@oddo-bhf.com

19. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

BILANZ ZUM 30.12.2022 in EUR

AKTIVA

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOANLAGEVERMÖGE		
N EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	123.177.231,51	143.562.632,61
Aktien und ähnliche Wertpapiere	120.115.206,51	138.466.107,01
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	120.115.206,51	138.466.107,01
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen	3.062.025,00	5.096.525,60
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	3.062.025,00	5.096.525,60
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU		
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten		
Sonstige Transaktionen		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	176.955,97	435,32
Devisentermingeschäfte	176.955,97	435,32
Sonstige		
FINANZKONTEN	4.159.358,25	1.796.960,49
Liquide Mittel	4.159.358,25	1.796.960,49
AKTIVA INSGESAMT	127.513.545,73	145.360.028,42

PASSIVA

	30.12.2022	31.12.2021
EIGENKAPITAL		
Kapital	127.694.175,09	136.439.739,98
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	-3.808.701,31	6.390.902,14
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	3.142.084,60	2.087.936,32
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	127.027.558,38	144.918.578,44
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	485.987,35	441.449,98
Devisentermingeschäfte		
Sonstige	485.987,35	441.449,98
FINANZKONTEN		
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	127.513.545,73	145.360.028,42

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME

	30.12.2022	31.12.2021
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	5.064,23	
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	5.315.255,56	3.928.355,41
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
GESAMT (1)	5.320.319,79	3.928.355,41
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	6.460,95	78,32
Sonstige Finanzaufwendungen		
GESAMT (2)	6.460,95	78,32
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	5.313.858,84	3.928.277,09
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	1.822.070,82	1.761.356,59
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	3.491.788,02	2.166.920,50
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-349.703,42	-78.984,18
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	3.142.084,60	2.087.936,32

I. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht. Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro. Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Finanzinstrumente werden buchhalterisch nach der Methode der historischen Kosten erfasst und in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert verbucht, der durch den letzten bekannten Marktwert bestimmt wird, oder, wenn es keinen entsprechenden Markt gibt, durch beliebige externe Mittel oder mithilfe von Finanzmodellen.

Die Unterschiede zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den historischen Kosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ erfasst. Wertpapiere, die nicht in der Portfoliowährung vorliegen, werden nach dem unten beschriebenen Prinzip bewertet und am Bewertungstag zum jeweiligen Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von verschiedenen Finanzdienstleistern angegebene Schlusskursen bewertet. Die aufgelaufenen Zinsen von Anleihen und ähnliche Wertpapieren werden bis zum Bewertungstag des Nettoinventarwerts berechnet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrats anhand von Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen. Dabei werden die bei maßgeblichen, kürzlich durchgeführten Transaktionen erzielten Preise berücksichtigt.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln und gleichwertigen Wertpapieren, die nicht in maßgeblichem Umfang gehandelt werden, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines unten definierten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um einen Differenzbetrag erhöht wird, welcher die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von weniger oder gleich 1 Jahr: Interbankenzinssatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz von Schatzwechseln mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder Zinssatz von Staatsschuldverschreibungen (Obligations Assimilables du Trésor, OAT) mit zeitnahe Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzwechsel werden zum Marktzins bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzwechsel bekanntgegeben wird.

Gehaltene OGA:

Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Terminfinanzinstrumente:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Grundlage des Preises bewertet, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme zu den marktüblichen Zinssätzen und/oder Wechselkursen ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko bereinigt.

Index-Swaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Grundlage eines von der Gegenpartei bekanntgegebenen Referenzzinssatzes bewertet.

Andere Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Schätzwert gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Bilanzunwirksame Geschäfte:

Unbedingte Terminkontrakte werden zu ihrem Marktwert zu dem im Portfolio verwendeten Kurs als bilanzunwirksame Geschäfte verbucht.

Bedingte Termingeschäfte werden in die entsprechenden Basiswerte umgerechnet.

Swapschäfte werden zum Nennwert oder, falls kein Nennwert vorhanden ist, zu einem gleichwertigen Betrag verbucht.

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Die Summe dieser Gebühren hält den maximalen Gebührensatz des Nettovermögens ein, der im Verkaufsprospekts oder im Fondsreglement angegeben ist:

- Für E-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,15% einschl. Steuern des Nettovermögens.
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,85% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen).
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für A-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,80% einschl. Steuern des Nettovermögens.
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,50% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW der ODDO BHF-Gruppe ausgenommen).
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für C-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,45% einschl. Steuern des Nettovermögens.
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 1,15% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW der ODDO BHF-Gruppe ausgenommen).
 - o Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 3500 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen erhalten wurden, entstanden.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition ausschüttungsfähige Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

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

Es wird um die Gewinnvorträge erhöht und um den Saldo der abgegrenzten Erträge erhöht bzw. vermindert.

Gewinne und Verluste:

– 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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	Thesaurierung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022	31.12.2021
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	144.918.578,44	102.994.025,51
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	45.504.066,20	108.383.140,67
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-49.925.842,59	-85.935.104,85
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	4.128.414,56	9.189.919,42
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-8.194.490,12	-2.454.510,98
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten		
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten		-0,14
Transaktionskosten	-139.797,08	-287.660,04
Wechselkursdifferenzen	-80.543,38	128.231,68
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-12.674.615,70	10.733.616,67
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	<i>1.938.607,65</i>	<i>14.613.223,35</i>
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	<i>-14.613.223,35</i>	<i>-3.879.606,68</i>
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	3.491.788,02	2.166.920,50
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente (*)	0,03	
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	127.027.558,38	144.918.578,44

(*) 30.12.2022: Ergebnis der Fusion.

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

3.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

	Summe	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
GESAMT ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDTITEL		
GESAMT SCHULDTITEL		
PASSIVA		
VERÄUßERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
GESAMT ABTRETUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
GESAMT SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
GESAMT SONSTIGE GESCHÄFTE		

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel Befristete Wertpapiergeschäfte							4.159.358,25	3,27
Finanzkonten								
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte Sonstige Geschäfte								

3.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN^(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen, Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	4.159.358,25	3,27								
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zins-Futures sind nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN (OHNE EUR)

	Währung 1		Währung 2		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Summe	%	Summe	%	Summe	%	Summe	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Forderungen								
Finanzkonten								
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Ausstehende Zeichnungen	5.066,67
	Kupons und Bardividenden	171.889,30
GESAMT FORDERUNGEN		176.955,97
VERBINDLICHKEITEN		
	Zu zahlende Rücknahmen	325,32
	Fixe Verwaltungskosten	485.662,03
GESAMT VERBINDLICHKEITEN		485.987,35
GESAMT VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		-309.031,38

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Aktien	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	50.795,20753	15.795.805,37
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-67.447,99867	-20.771.853,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-16.652,79114	-4.976.048,06
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	196.505,36611	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	2.147,22901	407.775,41
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-393,47631	-74.436,12
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.753,75270	333.339,29
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1.753,75270	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	104.553,31587	29.300.485,42
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien	-112.913,52748	-29.079.553,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.360,21161	220.932,38
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	235.126,32202	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	
Zugeflossene Gebühren insgesamt	
Vereinnahmte Ausgabeaufschläge	
Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	
Vereinnahmte Gebühren insgesamt	
Vereinnahmte Zeichnungsgebühren	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	
Garantiegebühren Fixe	
Verwaltungsgebühren	1.161.496,21
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,61
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	
Garantiegebühren Fixe	
Verwaltungsgebühren	3.271,03
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,28
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	
Garantiegebühren Fixe	
Verwaltungsgebühren	657.303,58
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,98
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

Dem Teilfonds sind außergewöhnliche Kosten in Höhe von 3500,00 EUR im Zusammenhang mit der Beitreibung von Forderungen bezüglich Quellensteuern, die auf Dividenden von ausländischen Unternehmen erhalten wurden, entstanden.

3.8. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2022
Als Garantie hinterlegte und an ihrem ursprünglichen Ort belassene Finanzinstrumente Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, emittierte und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Schuldtitel			
OGA			3.062.025,00
	FR0007078829	ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	3.062.025,00
Terminfinanzinstrumente			
Titel der Gruppe insgesamt			3.062.025,00

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag		
Ergebnis	3.142.084,60	2.087.936,32
Gesamt	3.142.084,60	2.087.936,32

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	1.407.147,45	879.989,40
Gesamt	1.407.147,45	879.989,40

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	7.939,21	
Gesamt	7.939,21	

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	1.726.997,94	1.207.946,92
Gesamt	1.726.997,94	1.207.946,92

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022	31.12.2021
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-3.808.701,31	6.390.902,14
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr		
Gesamt	-3.808.701,31	6.390.902,14

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.941.379,68	3.353.544,44
Gesamt	-1.941.379,68	3.353.544,44

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-10.047,64	
Gesamt	-10.047,64	

	30.12.2022	31.12.2021
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	-1.857.273,99	3.037.357,70
Gesamt	-1.857.273,99	3.037.357,70

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

	31.12.2018	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022
Gesamtnettvermögen in EUR	162.010.419,18	126.064.395,41	102.994.025,51	144.918.578,44	127.027.558,38
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A in EUR					
Nettvermögen	124.948.871,67	111.691.418,12	62.237.246,47	75.928.220,16	64.715.873,16
Anzahl der Anteile	454.603,08855	354.665,82722	208.349,19327	213.158,15725	196.505,36611
Nettoinventarwert pro Anteil	274,85	314,92	298,71	356,20	329,33
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	14,65	-22,16	-25,30	15,73	-9,87
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4,64	6,13	2,45	4,12	7,16
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C in EUR					
Nettvermögen					325.363,54
Anzahl der Anteile					1.753,75270
Nettoinventarwert pro Anteil					185,52
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste					-5,72
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis					4,52
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E in EUR					
Nettvermögen	36.996.201,11	14.372.977,29	40.756.779,04	68.990.358,28	61.986.321,68
Anzahl der Anteile	172.295,70553	58.087,25459	172.602,76676	243.486,53363	235.126,32202
Nettoinventarwert pro Anteil	214,72	247,43	236,13	283,34	263,62
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	11,30	-17,33	-19,92	12,47	-7,89
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	5,70	6,15	3,17	4,96	7,34

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettoverm ögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	19.284	3.874.155,60	3,05
BASF SE	EUR	32.105	1.489.350,95	1,17
BMW BAYERISCHE MOTOREN WERKE	EUR	23.132	1.928.746,16	1,52
CONTINENTAL AG	EUR	33.723	1.887.813,54	1,48
COVESTRO AG	EUR	68.480	2.502.944,00	1,97
DAIMLER TRUCK HOLDING AG	EUR	48.932	1.416.336,74	1,12
HEIDELBERGER ZEMENT	EUR	50.995	2.717.013,60	2,14
HENKEL AG AND CO.KGAA NON VTG PRF	EUR	18.332	1.191.946,64	0,94
MERCEDES BENZ GROUP AG REGISTERED SHARES	EUR	30.075	1.846.605,00	1,45
SAP SE	EUR	42.233	4.070.838,87	3,21
SIEMENS AG-REG	EUR	32.260	4.182.186,40	3,29
SIEMENS ENERGY AG	EUR	88.824	1.561.081,80	1,23
VOLKSWAGEN AG-PREF	EUR	12.249	1.426.028,58	1,12
GESAMT DEUTSCHLAND			30.095.047,88	23,69
BELGIEN				
ANHEUSER BUSCH INBEV SA/NV	EUR	49.372	2.778.162,44	2,19
UNION CHIMIQUE BELGE/ UCB	EUR	26.991	1.985.457,96	1,56
GESAMT BELGIEN			4.763.620,40	3,75
SPANIEN				
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	33.370	1.620.113,50	1,28
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	1.624.780	4.553.445,95	3,59
GRIFOLS SA SHARES A	EUR	138.655	1.493.314,35	1,17
REPSOL	EUR	267.013	3.965.143,05	3,11
GESAMT SPANIEN			11.632.016,85	9,15
FINNLAND				
METSO OUTOTEC OYJ	EUR	208.595	2.005.015,14	1,57
NOKIA (AB) OYJ	EUR	592.546	2.563.946,54	2,02
STORA ENSO AB EX ENSO OYJ	EUR	209.221	2.751.256,15	2,17
GESAMT FINNLAND			7.320.217,83	5,76
FRANKREICH				
ACCOR	EUR	95.206	2.223.060,10	1,75
ALSTOM	EUR	78.738	1.796.801,16	1,41
AXA	EUR	203.519	5.302.687,55	4,18
BNP PARIBAS	EUR	77.073	4.104.137,25	3,23
CAPGEMINI SE	EUR	12.187	1.900.562,65	1,49
KERING	EUR	3.710	1.764.105,00	1,39
PUBLICIS GROUPE SA	EUR	68.221	4.053.691,82	3,19
REXEL	EUR	138.518	2.554.271,92	2,01
SAINT-GOBAIN	EUR	90.872	4.148.306,80	3,27
SANOFI	EUR	46.429	4.171.181,36	3,28
SCHNEIDER ELECTRIC SA	EUR	10.161	1.328.245,92	1,05
SOCIETE GENERALE SA	EUR	130.865	3.072.710,20	2,42
SODEXO / EX SODEXHO ALLIANCE	EUR	35.920	3.214.121,60	2,53
TOTALENERGIES SE	EUR	102.585	6.016.610,25	4,74
VALEO SA	EUR	112.979	1.886.749,30	1,49
GESAMT FRANKREICH			47.537.242,88	37,43

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVRZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettove rmögens
IRLAND				
CRH PLC	EUR	84.779	3.137.670,79	2,47
GESAMT IRLAND			3.137.670,79	2,47
ITALIEN				
INTESA SANPAOLO	EUR	1.987.937	4.130.933,09	3,25
UNICREDIT SPA	EUR	353.117	4.686.568,82	3,69
GESAMT ITALIEN			8.817.501,91	6,94
LUXEMBURG				
ARCELORMITTAL	EUR	119.170	2.928.602,75	2,31
GESAMT LUXEMBURG			2.928.602,75	2,31
NIEDERLANDE				
ING GROEP NV	EUR	340.998	3.883.285,22	3,06
GESAMT NIEDERLANDE			3.883.285,22	3,06
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			120.115.206,51	94,56
GESAMT Aktien und ähnliche Wertpapiere			120.115.206,51	94,56
Organismen für gemeinsame Anlagen				
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern				
FRANKREICH				
ODDO BHF METROPOLE SMALL CAP VALUE A	EUR	4.500	3.062.025,00	2,41
GESAMT FRANKREICH			3.062.025,00	2,41
GESAMT Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern			3.062.025,00	2,41
GESAMT Organismen für gemeinsame Anlagen			3.062.025,00	2,41
Forderungen			176.955,97	0,14
Verbindlichkeiten			-485.987,35	-0,38
Finanzkonten			4.159.358,25	3,27
Nettovermögen			127.027.558,38	100,00

Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI A	EUR	196.505,36611	329,33
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI C	EUR	1.753,75270	185,52
Aktie ODDO BHF METROPOLE EURO SRI E	EUR	235.126,32202	263,62

20. ANHANG

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: METROPOLE EURO SRI E – FR0013185055 – EUR – Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Das Anlageziel des Teilfonds ist es, durch eine aktive Verwaltung über einen Zeitraum von fünf Jahren nach Abzug der Kosten eine höhere Performance als sein Referenzindikator, der EURO STOXX Large (mit Reinvestition der Dividenden) zu erzielen. Die genutzte Strategie besteht darin, die Unternehmen mit den besten Ratings in Bezug auf ESG-Kriterien auszuwählen, indem das Anlageuniversum durch die Anwendung einer „Best in Class“-/„Best Effort“-Bewertungsmethode auf die in der Eurozone ansässigen Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 5 Mrd. Euro (Unternehmen mittlerer und großer Marktkapitalisierung) begrenzt wird, und anschließend eine Auswahl unterbewerteter Titel – unter Rückgriff auf eine rigorose Finanzanalyse, die Kenntnisse der Führungsteams und die Ermittlung von ein oder zwei Katalysatoren mit dem Potenzial zur Verringerung der Unterbewertung binnen 18 bis 24 Monaten – vorzunehmen. Die berücksichtigten Kriterien für die sogenannte soziale Verantwortung werden unter vier Gesichtspunkten analysiert:

- Unternehmensführung
- Umweltschutz
- Humankapitalmanagement
- die Relation zwischen den verschiedenen Interessengruppen (Lieferanten, Kunden, lokale Gemeinschaften und Aufsichtsbehörden) und das Management derselben

Dieser Ansatz wird ergänzt durch:

- Interventionen bei den Unternehmen durch die Ausübung der Stimmrechte sowie individuelle, themenbezogene und Gruppengespräche
- eine Analyse der Wirkung unseres ESG-Ansatzes.

Der Teilfonds wird hauptsächlich in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 5 Mrd. Euro investieren. 10% des Vermögens können in den Ländern der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie im Vereinigten Königreich, in der Schweiz und in

Norwegen angelegt werden. Außerdem kann der Teilfonds in nicht im EURO STOXX Large enthaltene Titel investieren, wenn sich diesbezüglich Gelegenheiten ergeben. Anlagen in auf Euro lautenden Aktien der Eurozone betragen mindestens 75%, bei einem Gesamtengagement von mindestens 80%. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Vermögens in Aktien der Europäischen Union außerhalb der Eurozone sowie Aktien des Vereinigten Königreichs, der Schweiz und Norwegens investieren.

Der nicht in Aktien investierte Teil kann im Umfang von bis zu 10% des Teilfondsvermögens in Anteile oder Aktien von OGAW, einschließlich anderer von der ODDO BHF-Gruppe verwalteter OGAW, und im Umfang von bis zu 15% in Geldmarktinstrumente investiert werden.

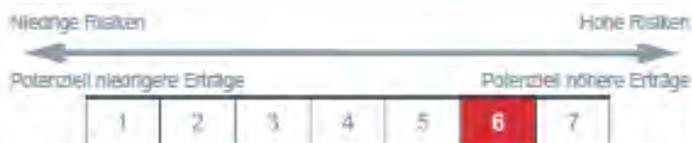
Der Teilfonds kann Derivate einsetzen, um ein Exposure oder eine Absicherung des Vermögens auf einen Index oder ein bestimmtes Unternehmen zu ermöglichen. Der Einsatz von Derivaten erfolgt diskretionär, um den Teilfonds gegen das Aktienmarktrisiko abzusichern oder diesem auszusetzen. Bei den eingesetzten Derivaten handelt es sich ausschließlich um börsennotierte Optionen und Futures mit einer Laufzeit von bis zu zwei Jahren. Der Teilfonds wird keine spezifischen Derivate einsetzen, wie beispielsweise solche, die an OTC-Märkten gehandelt werden.

Die Erträge der Aktienklasse METROPOLE EURO SRI E werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

Der Teilfonds ist unter Umständen nicht für Anleger geeignet, die ihr Geld innerhalb von fünf Jahren wieder aus diesem zurückziehen wollen. Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden täglich bis 12.00 Uhr MEZ/MESZ zusammengefasst und auf der Grundlage des nächsten Nettoinventarwertes ausgeführt, der unter Berücksichtigung der Schlusskurse desselben Tages, d. h. zu einem unbekanntem Kurs, berechnet wird.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 6:

Der Risikoindikator 6 des Teilfonds spiegelt eine wöchentliche Volatilität von 15% bis 25% über fünf Jahre wider. Dieser Indikator misst die erwartete, potenzielle Wertentwicklung und das Risiko, dem die Anlage ausgesetzt ist. Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil herangezogen werden. Die zugeordnete Risikokategorie ist nicht garantiert und kann sich im Laufe der Zeit ändern. Kategorie 1 kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Das investierte Kapital ist nicht garantiert.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Entfällt.

Weitere Informationen zu den Risiken entnehmen Sie bitte dem Verkaufsprospekt.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

KEY INVESTOR INFORMATION

This document provides you with key investor information about this Sub-fund of the SICAV. It is not marketing material. The information is required by law to help you understand the nature and the risks of investing in this SICAV. You are advised to read it so you can make an informed decision about whether to invest.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF METROPOLE EURO SRI

(hereinafter the "Sub-fund")

A sub-fund of SICAV ODDO BHF (hereinafter the "SICAV"), managed by ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN: METROPOLE EURO SRI C – FR0014007BE9 – EUR – Accumulation

OBJECTIVES AND INVESTMENT POLICY

The Sub-fund seeks to outperform its benchmark, the EURO STOXX Large with net dividends reinvested, net of fees, through active management over a five-year period. The strategy consists of selecting companies with the best ESG scores, narrowing down the investment universe by applying a best in class/best effort approach to Eurozone companies with a market capitalisation of more than EUR 5 billion (mid and large-caps), then selecting discounted stocks through a rigorous financial analysis, knowledge of management teams, and the identification of one or more catalysts that could reduce the discount over an 18-24-month horizon. Socially responsible investment criteria are analysed from four angles:

- corporate governance policy
- respect for the environment
- human resource management
- relations with, and management of, different parties (suppliers, clients, local communities and regulators).

This approach is supplemented by:

- engagement with companies through the exercise of voting rights as well as individual, topical and group dialogue.
- an ESG impact analysis.

The Sub-fund will be predominantly invested in stocks having a capitalisation of more than EUR 5 billion. 10% of the assets may be invested in EU countries outside the Eurozone, as well as in the United Kingdom, Switzerland and Norway. The Sub-fund may also invest in

stocks that are not included in the EURO STOXX Large, depending on the opportunities that arise. Investment in Eurozone equities denominated in euro shall be at least 75%, and exposure at least 60%. The Sub-fund may invest up to 10% of its assets in shares within the European Union but outside the Euro Zone, in the United Kingdom, Switzerland and Norway.

When not invested in equities, up to 10% of the Sub-fund's assets may be invested in units or shares of UCITS, including other UCITS managed by the ODDO BHF group, and up to 15% in money market products.

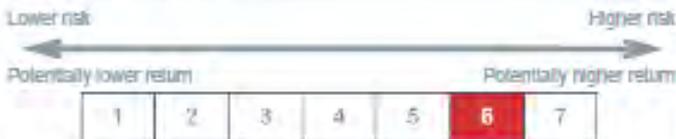
The Sub-fund may use derivatives to expose its assets to, or hedge them against, an index or specific security. Derivatives are used on a discretionary basis to expose the Sub-fund to, or hedge it against, equity market risk. The derivatives that may be used are restricted to listed options and futures with a maturity of no more than two years. The Sub-fund may not use special derivatives such as those traded over-the-counter.

The METROPOLE EURO SRI C share class accumulates its income.

Recommended investment horizon: 5 years

The Sub-fund may not be appropriate for investors who plan to withdraw their money within five years. Subscription and redemption requests are centralised until 12:00 CET/CEST every day, and executed on the basis of the next net asset value, which will be calculated using that day's closing prices, or at an unknown price.

RISK AND REWARD PROFILE



Historical data, such as is used to calculate the synthetic indicator, may not be a reliable indication of the future risk profile of the Sub-fund. The risk profile is not guaranteed to remain unchanged and may shift over time. The lowest category does not mean a risk-free investment. The capital initially invested is not guaranteed.

Why is the Sub-fund placed in category 6?

The Sub-fund's risk indicator of 6 reflects weekly volatility of between 15% and 25% over five years. This indicator is used to measure the expected level of return and the risk to which the investment is exposed. Historical data used to calculate the synthetic indicator may not be a reliable indication of the future risk profile. The risk category is not guaranteed and may shift over time. Category 1 does not mean a risk-free investment. The capital invested is not guaranteed.

Material risks to the Sub-fund that are not taken into account in the indicator:

None.

Please refer to the prospectus for more information on risks.

If one of these EU risks were to materialise, the Sub-fund's net asset value may fall.

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 METROPOLE EURO SRI

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500QQ9EI5HTH1K817

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, Verfahrenswissen 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.

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 0,0% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

- Effektive Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben.
- 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.

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

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



WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

	30.12.2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating*	AAA	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40,2	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	67	100
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	229	97
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

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.

... 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?

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 0,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen. Mit dem Fonds werden ökologische und/oder soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

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

Mit dem Fonds werden keine nachhaltigen Investitionen angestrebt.

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSFAKTOREN BERÜCKSICHTIGT?

Das Managementteam wendet vor dem Handel Regeln zu drei PAI an:

- Engagement in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%)
- Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%)
- schwere Verstöße gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze für multinationale Unternehmen der Organisation für Entwicklung und Zusammenarbeit (OECD) (PAI 10, Toleranz 0%)

Außerdem bezieht das Managementteam noch weitere PAI in seine ESG-Analyse der Unternehmen mit ein, falls diesbezügliche Informationen verfügbar sind, wendet aber keine strikten Kontrollvorschriften an. Die Erhebung der PAI-Daten ermöglicht die endgültige Festlegung des ESG-Ratings. Bei den Daten kann es sich in erster Linie um veröffentlichte Daten und in geringerem Maße um Schätzungen handeln.

Die ESG-Analyse umfasst die Verfolgung der Treibhausgasemissionen (PAI 1), der CO₂-Intensität (PAI 3), des Anteils des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), der Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlender Prozesse und Mechanismen zur Kontrolle der Einhaltung der Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und der paritätischen Zusammensetzung des Verwaltungsrats (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Der Fonds tätigt keine nachhaltigen Investitionen.

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	4,74%	Frankreich
Axa Sa	Finanzbereich	4,17%	Frankreich
Unicredit S.p.A.	Finanzbereich	3,69%	Italien
Banco Santander Sa	Finanzbereich	3,58%	Spanien
Siemens Ag-Reg	Industrieunternehmen	3,29%	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	3,28%	Frankreich
Compagnie De Saint Gobain	Industrieunternehmen	3,27%	Frankreich
Intesa Sanpaolo	Finanzbereich	3,25%	Italien
Bnp Paribas	Finanzbereich	3,23%	Frankreich
SAP SE	Informationstechnologie	3,20%	Deutschland
Publicis Groupe	Telekommunikationsdienstleistungen	3,19%	Frankreich
Repsol SA	Energie	3,12%	Spanien
Ing Groep Nv	Finanzbereich	3,06%	Niederlande
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	3,05%	Deutschland
Sodexo SA	Nicht-Basiskonsumgüter	2,53%	Frankreich

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

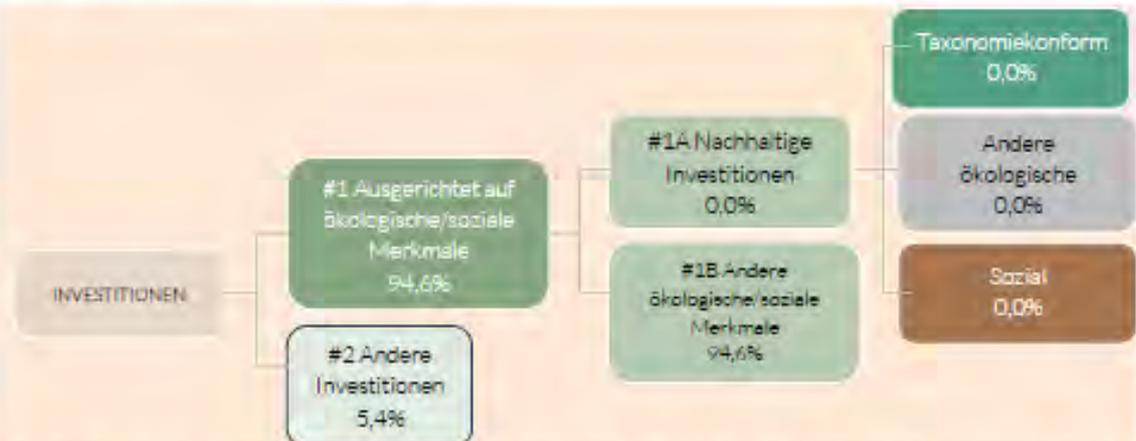
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen;
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 3,0% Barmittel, 0,0% Derivate und 2,4% OGAW.

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage und weil dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt, hält diese Investition keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen ein.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektor	In % der Vermögenswerte*
Finanzbereich	26,46%
Industrieunternehmen	13,72%
Nicht-Basiskonsumgüter	12,74%
Werkstoffe	12,22%
Informationstechnologie	7,99%
Energie	7,86%
Gesundheitswesen	6,02%
Telekommunikationsdienstleistungen	3,19%
Basiskonsumgüter	3,13%
Versorger	1,23%
Geldmarktpapiere	5,44%

* zum 30.12.2022

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

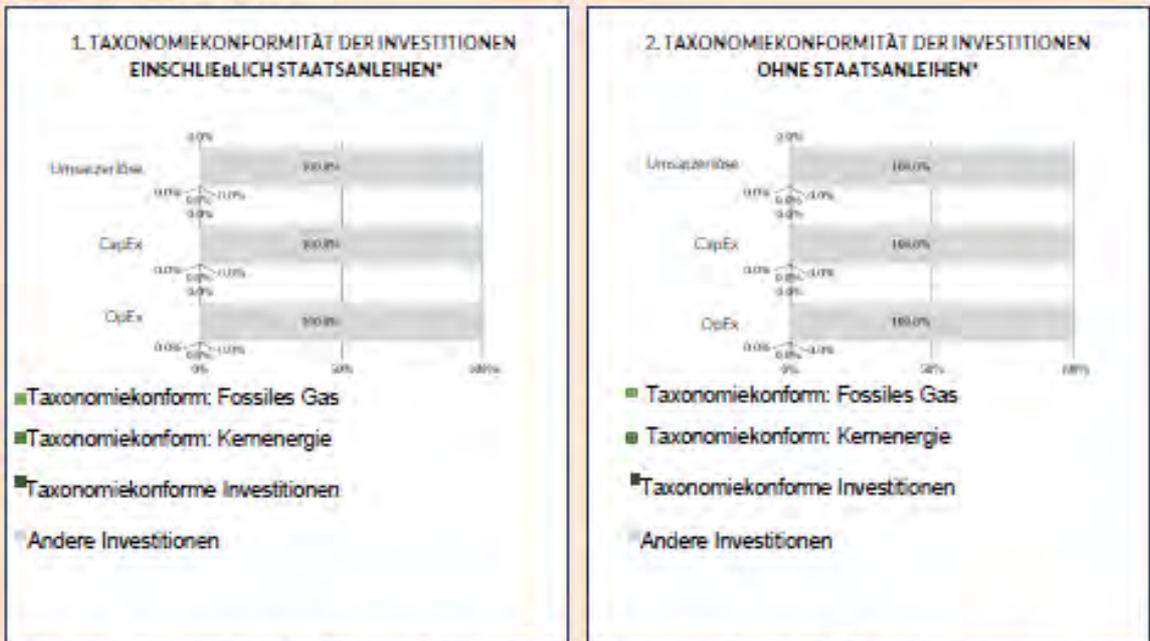
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt 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 INVESTIERT¹?

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar



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?

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.

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 0,0%



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.

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

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKT(INDEX)?

Der Fonds misst seine ESG-Performance am ESG-Fonds des Métropole Euro SRI, der alle Titel der Eurozone umfasst, deren Börsenkapitalisierung mehr als 4 Milliarden Euro beträgt, d.h. 255 Unternehmen per 30.12.2022.

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?

	30.12.2022			
	Fonds	Abdeckung (%)	ESG-Universum	Abdeckung (%)
Internes ESG-Rating	AAA	100	AA+	100
Frauenquote im Verwaltungsrat (%)	40,2	100	37,1	100
Unabhängigkeit der Verwaltungsratsmitglieder (%)	67,0	100	60,9	100
Nachhaltige Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0	-	-

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Nicht anwendbar

**Teilfonds:
ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028**

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CI-EUR - FR001400C7V2 - EUR - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Performance vor Gebühren von über 4% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. September 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MEZS) bei der Verwahranstalt zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwertes desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CI-EUR werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechnik: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der verwendeten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

22. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA

15.02.2022:

Im Anschluss an die Übernahme von 100% des Kapitals von METROPOLE Gestion durch ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S hat der Verwaltungsrat der SICAV den Wechsel der Verwaltungsgesellschaft und die Umbenennung beschlossen. Um aber auch weiterhin auf die Kompetenzen der aktuellen Managementteams zurückgreifen zu können, erfolgt eine Übertragung der Finanzverwaltung zwischen ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S und METROPOLE Gestion.

	Vor dem 15.02.2022	Nach dem 15.02.2022
Bezeichnung der SICAV	METROPOLE FUNDS	SICAV ODDO BHF
Beauftragte Verwaltungsgesellschaft	METROPOLE Gestion	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S
Übertragung der Finanzverwaltung	k. A.	Übertragung der Finanzverwaltung von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT S.A.S an METROPOLE Verwaltung

22.11.2022:

Auflegung des Teilfonds.

11.01.2023:

Unabhängig von ihrem Gründungsdatum müssen alle Teilfonds der ODDO BHF SICAV nach Ablauf des Geschäftsjahres einen Rechnungsabschluss erstellen. Diesbezüglich wurden die Aktionäre des Teilfonds darüber informiert, dass das erste Abschlussdatum vom ursprünglich 29. Dezember 2023 auf den nunmehr 30. Dezember 2023 geändert wurde. Darüber hinaus wurde die Zeichnungsfrist für den Teilfonds ODDO BHF Global Target 2028 im Verkaufsprospekt vom ursprünglich 31. Dezember 2023 auf den nunmehr 29. Dezember 2023 geändert.

Liquidation von Teilfonds

08.04.2022: METROPOLE Convertibles und METROPOLE Corporate Bonds.

BERICHT ÜBER DIE UNTERNEHMENSFÜHRUNG

MODALITÄTEN DER RECHTSAUSÜBUNG DURCH DIE GENERALDIREKTION

In Einklang mit den Bestimmungen der Artikel L225-51.1 und R225-102 des französischen Handelsgesetzbuchs bestätigen wir, dass der Verwaltungsrat sich für die Kumulierung der Funktionen des Vorsitzenden des Verwaltungsrates und des Generaldirektors ausgesprochen hat.

Herr Guy de LEUSSE wurde zum Vorstandsvorsitzenden ernannt.

Seine Vollmachten wurden durch den Verwaltungsrat in keiner Weise eingeschränkt.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-37-4 ABSATZ 2. DES HANDELSGESETZBUCHES

Dabei handelt es sich um die Vereinbarungen, die unmittelbar oder über Vermittler zwischen einem der Bevollmächtigten oder einem der Aktionäre, der einen Anteil von über 10% an den Stimmrechten einer Gesellschaft besitzt, und einer anderen Gesellschaft geschlossen werden, wobei erstere direkt oder indirekt mehr als die Hälfte des Kapitals der zweiten besitzt und zu normalen Bedingungen geschlossene Vereinbarungen betreffend laufende Geschäfte ausgeschlossen sind.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft war.

VEREINBARUNGEN IM SINNE VON ARTIKEL L. 225-38 DES HANDELSGESETZBUCHES

Dazu wird Ihnen der Allgemeine Bericht des Abschlussprüfers vorgelegt. Außerdem wird Ihnen der Sonderbericht des Abschlussprüfers über die in Artikel L.225-38 des französischen Handelsgesetzbuchs zur Genehmigung vorgelegt.

In diesem Zusammenhang stellen wir fest, dass während des Geschäftsjahrs keine Vereinbarung gemäß diesem Artikel geschlossen wurde oder in Kraft ist.

Der Verwaltungsrat stellt Ihnen auf Anfrage eine Aufstellung der Vereinbarungen der SICAV bereit.

GELTENDE ÜBERTRAGUNGEN IN ANWENDUNG DER ARTIKEL L. 225-129-1 UND L. 225-129-2

Nicht anwendbar auf eine SICAV.

VERWALTUNG UND KONTROLLE DER GESELLSCHAFT

Ablauftermine der Mandate

In der nachfolgenden Tabelle sind zur Erinnerung die Ablauftermine der Mandate angegeben:

Titel	NAMEN	VORNAMEN	ENDE DER AMTSZEIT
Vorstandsvorsitzender und Verwaltungsratsmitglied	de LEUSSE	Guy	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	TRAWINSKI	Ingrid	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied (Rücktritt am 08.12.2022)	LEVY	Isabel	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DE LENCQUESAING	Romuald	HVS 2023 (Ende des Geschäftsjahres 2022)
Verwaltungsratsmitglied	DUPUIS	Maxime	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
Verwaltungsratsmitglied	DENIZE	Laurent	HVS 2028 (Ende des Geschäftsjahres 2027)
ABSCHLUSSPRÜFER	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDIT		HVS 2025 (Ende des Geschäftsjahres 2024)

INFORMATIONEN ÜBER DIE BEVOLLMÄCHTIGTE DER GESELLSCHAFT

In Einklang mit den Bestimmungen des Artikels L. 225-102-1 des französischen Handelsgesetzbuchs sind nachfolgend die Mandate und Funktionen angegeben, die die einzelnen Bevollmächtigten der Gesellschaft in den Gesellschaften im Laufe des Geschäftsjahrs ausübten:

Guy de LEUSSE

- Präsident und Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor der SICAV ODDO BHF,
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

Ingrid TRAWINSKI

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Präsidentin von NUSANTARA.

Isabel LEVY

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF (*Rücktritt am 08.12.2022*).

Romuald de LENCQUESAING

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF,
- Generaldirektor von METROPOLE GESTION,
- Präsident von R HOLDING.

Maxime DUPUIS

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.

Laurent DENIZE

- Verwaltungsratsmitglied der SICAV ODDO BHF.
- Verwaltungsratsmitglied von Métropole Gestion.

I.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Dezember 2022

Der Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE) verzeichnete im Dezember 2022 einen Performancerückgang um -0,89%, da die Spreads sich um 6 Bp. verengt haben. Der Option Adjusted Spread (OAS) lag bei 530 Bp.

Die Risikoaversion wurde vom Zinsanstieg angetrieben, da die Zentralbanken angesichts des nach wie vor deutlich über dem Inflationsziel liegenden Niveaus eine neue Straffung ihrer Geldpolitiken ins Auge fassen. In Europa stiegen die Zinsen (gemessen an 10-jährigen deutschen Bundesanleihen) im Dezember um 64 Bp. auf 2,56%, ihren Jahreshöchststand. Auf dem Primärmarkt war die Aktivität saisonbedingt sehr eingeschränkt.

Die Sektoren mit den schlechtesten Wertentwicklungen auf dem Markt für europäische Hochzinsanleihen (HEAE) im Dezember waren Immobilien (-3,5%), Medien (-1,8%) und Automobile (-1,4%). Am robustesten entwickelten sich Grundstoffe (0,2%), Konsumgüter (0%) und Versorger (-0,1%).

I.2 Wertentwicklung des Fonds

Der Teilfonds wurde am 22.11.2022 aufgelegt. Die Wertentwicklung der einzelnen Aktien betrug zwischen dem 22.11.2022 und dem 30.12.2022:

- CI-CHF[H]: -0,86%,
- CI-EUR: -0,64%,
- CI-USD[H]: -0,32%,
- CN-EUR: -0,55%,
- CR-CHF[H]: -0,85%,
- CR-EUR: -0,67%,
- CR-USD[H]: -0,30%,
- DI-EUR: -0,64%,
- DIw-EUR: -0,65%,
- DN-EUR: -0,57%,
- DNw-EUR: -0,59%,
- DR-EUR: -0,59%,
- DRw-EUR: -0,73%

Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

I.3 Verwaltung des Portfolios

Der Fonds befand sich im Dezember in der Aufbauphase. Die Barmittel wurden überwiegend in hochwertige Unternehmen mit einer umfangreichen Kapitalstruktur, die aus defensiven, nicht-zyklischen Sektoren wie Telekommunikation und Gesundheit stammen, investiert, aber auch in zyklische Emittenten, die solide Bonitätskennzahlen und ein interessantes Risiko-Rendite-Profil aufweisen.

I.4 Ausblick

Aufgrund des Rezessionsrisikos, der beständig hohen Inflation und der restriktiven Geldpolitiken der Zentralbanken dürfte die Marktvolatilität anhalten. In einem solchen Marktumfeld ist die Anleiheauswahl entscheidend.

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Wichtigste Portfolibewegungen im Geschäftsjahr

Titel	Bewegungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	899.297,75	399.655,39
FREN REP PRES ZCP 07-12-22	399.944,95	400.000,00
FREN REP PRES ZCP 14-12-22	399.866,31	400.000,00
GERM TREA BILL ZCP 14-12-22	399.878,57	399.952,23
FRAN TREA BILL BTF ZCP 11-01-23	499.839,43	
FREN REP PRES ZCP 25-01-23	499.570,20	
FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223	499.372,79	
FREN REP PRES ZCP 08-02-23	499.254,59	
GERM TREA BILL ZCP 22-02-23	498.834,23	
LORCA TELECOM BOND CO SAU 4.0% 18-09-27	366.200,00	

TECHNIKEN DES EFFIZIENTEN PORTFOLIOMANAGEMENTS UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EURO

a) Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

• **Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:**

- o Wertpapierleihen:
- o Wertpapierleihe:
- o Repogeschäfte als Pensionsnehmer:
- o Repogeschäfte als Pensionsgeber:

• **Über derivative Finanzinstrumente erzielt zugrunde liegendes Engagement: 355.191,23**

- o Devisentermingeschäft: 355.191,23
- o Futures:
- o Optionen:
- o Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) für Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

Techniken des effizienten Managements	Derivative Finanzinstrumente (*)
	CRÉDIT AGRICOLE CIB J.P.MORGAN AG FRANKFURT

(*) Außer börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW zur Verringerung des Ausfallrisikos erhaltene finanzielle Sicherheiten

Art der Instrumente	Betrag in Portfoliowährung
<p>Techniken des effizienten Managements</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten (*) <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	
<p>Derivative Finanzinstrumente</p> <ul style="list-style-type: none"> . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten <p style="text-align: center;">Gesamt</p>	

(*) Das Konto „Barsicherheiten“ umfasst auch Barmittel aus Repogeschäften als Pensionsgeber.

d) Erträge und Betriebskosten im Zusammenhang mit Techniken des effizienten Managements

Erträge und Betriebskosten	Betrag in Portfoliowährung
<ul style="list-style-type: none"> . Erträge (*) . Sonstige Erträge <p style="text-align: center;">Erträge insgesamt</p> <ul style="list-style-type: none"> . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten <p style="text-align: center;">Kosten insgesamt</p>	

(*) Erträge aus Darlehen und Repogeschäften als Pensionsnehmer.

TRANSPARENZ DER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DER WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – IN DER WÄHRUNG DER BUCHFÜHRUNG DES OGA (EUR)

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

BESTEUERUNG

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 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.

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:

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Alle Informationen über die ESG-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.

OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG

• 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

der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“) 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.

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 www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

Vermittlungsgebühren

Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.am.oddo-bhf.com nehmen.

Stimmrechte

Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist, Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter www.am.oddo-bhf.com eingesehen werden.

VERGÜTUNGSBERICHT IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

I Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

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

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

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

2 Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

Dieser Prozess folgt auf den Prozess der Beurteilungsgespräche, in dem die Manager Gelegenheit hatten, jedem Mitarbeiter die Qualität seiner beruflichen Leistungen (im Hinblick auf zuvor festgelegte Ziele) für das laufende Geschäftsjahr mitzuteilen und die Ziele für das kommende Jahr festzulegen.

Diese Beurteilung bezieht sich sowohl auf eine sehr objektive Dimension der Erfüllung von Aufträgen (quantitative Ziele, vertriebliche Leistung oder Positionierung der Verwaltung in einem bestimmten Rangsystem, erfolgsabhängige Gebühr) als auch auf eine qualitative Dimension (Verhalten des Mitarbeiters während des Geschäftsjahres).

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

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

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

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschifffonds der einzelnen Anlagestrategien von OBAM. Bei der Indexierung gelten weder eine Ober- noch eine Untergrenze. Die Höhe der Rückstellungen für variable Vergütungen schwankt somit in Abhängigkeit von der Outperformance oder Underperformance der die Fondspalette von OBAM SAS repräsentierenden Fonds im Vergleich zur Benchmark, sofern eine solche existiert. Falls keine Benchmark existiert, wird die absolute Performance herangezogen.

4 Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen. Sie steht auf der Website der Verwaltungsgesellschaft (im Bereich „Gesetzlich vorgeschriebene Informationen“) zur Verfügung.

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt des FCP sowie die letzten jährlichen und periodischen Unterlagen werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei der folgenden Adresse innerhalb einer Woche zugesandt:

Oddo BHF Asset Management

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris

E-Mail: Service_client@oddo-bhf.com

25. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

BILANZ ZUM 30.12.2022 in EUR

AKTIVA

	30.12.2022
NETTOANLAGEVERMÖGEN	
EINLAGEN	
FINANZINSTRUMENTE	13.825.986,45
Aktien und ähnliche Wertpapiere	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	10.828.997,67
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.828.997,67
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Schuldtitel	2.996.988,78
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	2.996.988,78
Handelbare Schuldtitel	2.996.988,78
Sonstige Schuldtitel	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	
Organismen für gemeinsame Anlagen	
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU	
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen	
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen	
Sonstige nicht-europäische Organismen	
Befristete Wertpapiergeschäfte	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	
Entliehene Wertpapiere	
In Pension gegebene Wertpapiere	
Sonstige befristete Geschäfte	
Terminfinanzinstrumente	
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten	
Sonstige Transaktionen	
Sonstige Finanzinstrumente	362.990,48
FORDERUNGEN	
Devisentermingeschäfte	355.191,23
Sonstige	7.799,25
FINANZKONTEN	1.474.450,56
Liquide Mittel	1.474.450,56
AKTIVA INSGESAMT	15.663.427,49

PASSIVA

	30.12.2022
EIGENKAPITAL	
Kapital	15.197.157,54
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	
Saldovortrag (a)	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	13.589,06
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	89.744,19
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	15.300.490,79
<i>* Betrag des Nettovermögens</i>	
FINANZINSTRUMENTE	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	
Befristete Wertpapiergeschäfte	
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	
Sonstige befristete Geschäfte	
Terminfinanzinstrumente	
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	
Sonstige Geschäfte	
VERBINDLICHKEITEN	362.933,66
Devisentermingeschäfte	353.502,24
Sonstige	9.431,42
FINANZKONTEN	3,04
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	3,04
Darlehen	
PASSIVA INSGESAMT	15.663.427,49

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022
SICHERUNGSGESCHÄFTE	
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen	
Märkten OTC-Geschäfte	
Sonstige Geschäfte	
SONSTIGE GESCHÄFTE	
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen	
Märkten OTC-Geschäfte	
Sonstige Geschäfte	

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften	
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	2.933,11
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	69.426,44
Erträge aus Schuldtiteln	1.085,54
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	
Sonstige Finanzerträge	
GESAMT (1)	73.445,09
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	
Sonstige Finanzaufwendungen	
GESAMT (2)	
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	73.445,09
Sonstige Erträge (3)	
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	9.431,43
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	64.013,66
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	25.730,53
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)	
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	89.744,19

I. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht.

Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro.

Das erste Geschäftsjahr bis zum 30. Dezember 2022 hat ausnahmsweise eine Dauer von einem Monat und acht Tagen.

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

Finanzinstrumente werden buchhalterisch nach der Methode der historischen Kosten erfasst und in der Bilanz zu ihrem aktuellen Wert verbucht, der durch den letzten bekannten Marktwert bestimmt wird, oder, wenn es keinen entsprechenden Markt gibt, durch beliebige externe Mittel oder mithilfe von Finanzmodellen.

Die Unterschiede zwischen den bei der Berechnung des Nettoinventarwerts verwendeten aktuellen Werten und den historischen Kosten der Wertpapiere bei ihrer Aufnahme in das Portfolio werden als „Bewertungsdifferenzen“ erfasst. Wertpapiere, die nicht in der Portfoliowährung vorliegen, werden nach dem unten beschriebenen Prinzip bewertet und am Bewertungstag zum jeweiligen Wechselkurs in die Portfoliowährung umgerechnet.

Einlagen:

Einlagen mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten werden nach der linearen Methode bewertet.

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Zur Berechnung des Nettoinventarwerts werden Aktien und sonstige Wertpapiere, die an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt werden, auf der Grundlage des letzten Börsenkurses des Tages bewertet.

Anleihen und ähnliche Wertpapiere werden zu den von verschiedenen Finanzdienstleistern angegebene Schlusskursen bewertet. Die aufgelaufenen Zinsen von Anleihen und ähnliche Wertpapieren werden bis zum Bewertungstag des Nettoinventarwerts berechnet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien, Anleihen und sonstige Wertpapiere:

Wertpapiere, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden unter der Verantwortung des Verwaltungsrats anhand von Methoden bewertet, die auf dem Vermögenswert und der Rendite beruhen. Dabei werden die bei maßgeblichen, kürzlich durchgeführten Transaktionen erzielten Preise berücksichtigt.

Handelbare Schuldtitel:

Die Bewertung von handelbaren Schuldtiteln und gleichwertigen Wertpapieren, die nicht in maßgeblichem Umfang gehandelt werden, erfolgt versicherungsmathematisch auf der Grundlage eines unten definierten Referenzzinssatzes, der gegebenenfalls um einen Differenzbetrag erhöht wird, welcher die spezifischen Merkmale des Emittenten widerspiegelt:

- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von weniger oder gleich 1 Jahr: Interbankenzinssatz in Euro (Euribor);
- Handelbare Schuldtitel mit einer Laufzeit von über 1 Jahr: Zinssatz von Schatzwechseln mit jährlichem Zinskupon (BTAN) oder Zinssatz von Staatsschuldverschreibungen (Obligations Assimilables du Trésor, OAT) mit zeitnaher Fälligkeit für die längsten Laufzeiten.

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von bis zu drei Monaten können nach der linearen Methode bewertet werden.

Schatzwechsel werden zum Marktzins bewertet, der täglich von der Banque de France oder von Spezialisten für Schatzwechsel bekanntgegeben wird.

Gehaltene OGA:

Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

Befristete Wertpapiergeschäfte:

In Pension genommene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

In Pension gegebene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert im Kaufportfolio verbucht. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird im Verkaufsportfolio zu dem im Vertrag festgelegten Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten verbucht.

Verliehene Wertpapiere werden zu ihrem aktuellen Wert bewertet und auf der Aktivseite unter „Forderungen aus verliehenen Wertpapieren“ zu ihrem aktuellen Wert zuzüglich aufgelaufener Zinsforderungen verbucht.

Entliehene Wertpapiere werden auf der Aktivseite unter „Entliehene Wertpapiere“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag und auf der Passivseite unter „Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren“ zum im Vertrag vorgesehenen Betrag zuzüglich aufgelaufener Zinsverbindlichkeiten ausgewiesen.

Terminfinanzinstrumente:

An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

An geregelten Märkten gehandelte Terminfinanzinstrumente werden zum Tagesabrechnungskurs bewertet.

Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Terminfinanzinstrumente:

Swaps:

Zinsswaps und/oder Währungsswaps werden zu ihrem Marktwert auf Grundlage des Preises bewertet, der sich aus der Abzinsung der erwarteten künftigen Zahlungsströme zu den marktüblichen Zinssätzen und/oder Wechselkursen ergibt. Dieser Preis wird um das Ausfallrisiko bereinigt.

Index-Swaps werden nach einer versicherungsmathematischen Methode auf Grundlage eines von der Gegenpartei bekanntgegebenen Referenzzinssatzes bewertet.

Andere Swaps werden zu ihrem Marktwert oder einem Schätzwert gemäß den vom Verwaltungsrat festgelegten Modalitäten bewertet.

Bilanzunwirksame Geschäfte:

Unbedingte Terminkontrakte werden zu ihrem Marktwert zu dem im Portfolio verwendeten Kurs als bilanzunwirksame Geschäfte verbucht.

Bedingte Termingeschäfte werden in die entsprechenden Basiswerte umgerechnet.

Swapschäfte werden zum Nennwert oder, falls kein Nennwert vorhanden ist, zu einem gleichwertigen Betrag verbucht.

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Die Summe dieser Gebühren hält den maximalen Gebührensatz des Nettovermögens ein, der im Verkaufsprospekts oder im Fondsreglement angegeben ist:

- Für DRw-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,25% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,95% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für DR-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,10% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,80% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für DNw-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,75% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,45% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für DN-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,60% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für DIw-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,25% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,95% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für DI-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,50% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,20% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CR-USD-[H]-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,10% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,80% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CI-USD-[H]-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,50% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,20% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CR-CHF-[H]-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,10% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,80% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CI-CHF-[H]-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,50% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,20% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CN-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,60% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CR-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 1,10% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,80% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.
- Für CI-EUR-Aktien gilt ein Höchstsatz von 0,50% einschl. Steuern des Nettovermögens.
Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,20% einschl. Steuern des Nettovermögens (OGAW DER ODDO BHF-GRUPPE ausgenommen). Der Verwaltungskostensatz beträgt 0,30% einschl. Steuern des Nettovermögens.

Swing Pricing

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.

Zur Wahrung der Interessen der Aktionäre, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Teilfonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Aktionäre des Teilfonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Aktionären keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Aktionäre des Teilfonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Aktionären oder von Aktionären, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

Diese Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Gesamtvermögens des Teilfonds ausgedrückt. Die Höhe der Auslöseschwelle und des Anpassungsfaktors für den Nettoinventarwert (entsprechend den Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios) werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Der Anpassungsfaktor wird monatlich überprüft.

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Teilfonds auswirken.

Gemäß den Vorschriften sind nur die mit der Anwendung beauftragten Personen mit den Einzelheiten dieses Mechanismus vertraut, insbesondere dem Prozentsatz der Auslöseschwelle, dessen Veröffentlichung unter allen Umständen untersagt ist.

Erfolgsabhängige Gebühr:

10% inkl. Steuern der annualisierten Netto-Outperformance des Fonds, die über der folgenden Auslöseschwelle liegt:

- 3,30% für die Anteile CR-EUR, CR-CHF [H], CR-USD [H] und DR-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde;
- 4% für die Anteile CI-EUR, CI-CHF [H], CI-USD [H] und DI-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde;
- 3,90% für die Anteile CN-EUR und DN-EUR, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.

Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Teilfonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Teilfonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Teilfonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Teilfondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Teilfonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Teilfonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Teilfonds 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 Teilfondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung der Aktie berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung die betreffende Aktien lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Aktien, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Teilfonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Teilfonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Teilfonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres.

Bei Teilfondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Geschäftstag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition ausschüttungsfähige Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

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

Es wird um die Gewinnvorträge erhöht und um den Saldo der abgegrenzten Erträge erhöht bzw. vermindert.

Gewinne und Verluste:

– 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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	Thesaurierung	Thesaurierung

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Aktie(n)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	Ausschüttung	Thesaurierung

2. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 30.12.2022 in EUR

	30.12.2022
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	15.385.387,87
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	12,94
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-108,58
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	11.893,89
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-50,98
Transaktionskosten	
Wechselkursdifferenzen	-12.761,41
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-147.896,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	-147.896,60
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	64.013,66
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	
Sonstige Elemente	
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	15.300.490,79

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

3.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

	Summe	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte festverzinsliche Anleihen	10.442.052,03	68,25
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen mit variablem/anpassbarem Zinssatz	386.945,64	2,53
GESAMT ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE	10.828.997,67	70,78
SCHULDITITEL		
Schatzwechsel	2.996.988,78	19,59
GESAMT SCHULDITITEL	2.996.988,78	19,59
PASSIVA		
VERÄUßERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
GESAMT ABTRETUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
GESAMT SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
GESAMT SONSTIGE GESCHÄFTE		

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
AKTIVA								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	10.442.052,03	68,25			386.945,64	2,53		
Schuldtitel	2.996.988,78	19,59						
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							1.474.450,56	9,64
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							3,04	
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN^(*)

	< 3 Monate	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere					2.932.732,69	19,17	5.968.865,62	39,01	1.927.399,36	12,60
Schuldtitel	2.996.988,78	19,59								
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	1.474.450,56	9,64								
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten		3,04								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zins-Futures sind nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN (OHNE EUR)

	Währung 1 USD		Währung 2 CHF		Währung 3		Währung N SONSTIGE	
	Summe	%	Summe	%	Summe	%	Summe	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	351.999,69	2,30						
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Forderungen	1.024,13	0,01	1.102,84	0,01				
Finanzkonten	11.434,88	0,07						
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Verbindlichkeiten	351.370,79	2,30	1,26					
Finanzkonten			3,04					
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	30.12.2022
FORDERUNGEN		
	Terminkauf von Devisen	2.126,97
	Forderungen aus Terminverkäufen von Devisen	353.064,26
	Ausstehende Zeichnungen	2.486,75
	Kupons und Bardividenden	5.312,50
GESAMT FORDERUNGEN		362.990,48
VERBINDLICHKEITEN		
	Terminverkäufe von Devisen	351.370,34
	Verbindlichkeiten aus Terminkäufen von Devisen	2.131,90
	Fixe Verwaltungskosten	9.430,63
	Variable Verwaltungskosten	0,79
GESAMT VERBINDLICHKEITEN		362.933,66
GESAMT VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		56,82

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Aktien	Betrag
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	1.021,35
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	1.021,35
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	9.500,000	9.500.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	9.500,000	9.500.000,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	9.500,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	973,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	973,33
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	26,000	2.586,75
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	26,000	2.586,75
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	26,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	102,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	102,13
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	3.933,918	393.491,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3.933,918	393.491,98
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	3.933,918	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	97,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	97,33
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	5.250,000	5.236.715,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	5.250,000	5.236.715,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	5.250,000	

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder

	Aktien	Betrag
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	250,000	250.000,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	250,000	250.000,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	250,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	100,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	100,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	100,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Aktien	1,000	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Aktien		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1,000	100,00
Anzahl der Aktien im Umlauf am Ende des Geschäftsjahrs	1,000	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder

	Betrag
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H] Zugeflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H] Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H] Zugeflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H] Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder

	Betrag
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Vereinnahmte Ausgabeaufschläge Vereinnahmte Rücknahmegebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR Vereinnahmte Gebühren insgesamt Vereinnahmte Zeichnungsgebühren Zugeflossene Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H] Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,79 0,75 0,68 0,65
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	7.899,73 0,80
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H] Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,76 0,77
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,07 0,41

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.7. VERWALTUNGSGEBÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H] Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 0,05 0,47 0,08 0,76
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 202,75 1,40
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H] Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 0,05 0,51
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 1.079,43 0,80

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.7. VERWALTUNGSGEBÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	246,86
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,95
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	0,01
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,10
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	0,02
Prozentsatz der zurückgestellten variablen	0,19
Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	0,05
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,48
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	0,05
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,48
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	0,05
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,48
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.8. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	30.12.2022
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	30.12.2022
Als Garantie hinterlegte und an ihrem ursprünglichen Ort belassene Finanzinstrumente Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, emittierte und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.12.2022
Aktien			
Anleihen			
Handelbare			
Schuldtitel			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			
Titel der Gruppe insgesamt			

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen	
Saldovortrag	
Ergebnis	89.744,19
Gesamt	89.744,19

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	5,49
Gesamt	5,49

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	55.674,71
Gesamt	55.674,71

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	5,74
Gesamt	5,74

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	12,75
Gesamt	12,75

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	0,39
Gesamt	0,39

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	1.850,06
Gesamt	1.850,06

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	0,39
Gesamt	0,39

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	30.765,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1,83
Thesaurierung	
Gesamt	30.766,83
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	5.250,000
Ausschüttung pro Anteil	5,86
Steuergutschrift	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	1.425,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	1,01
Thesaurierung	
Gesamt	1.426,01
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	250,000
Ausschüttung pro Anteil	5,70
Steuerzugschrift	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	0,47
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	
Gesamt	0,47
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	1,000
Ausschüttung pro Anteil	0,47
Steuerzugschrift	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	
Gesamt	0,45
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	1,000
Ausschüttung pro Anteil	0,45
Steuerzugschrift	
Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	
Gesamt	0,45
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	1,000
Ausschüttung pro Anteil	0,45
Steuergutschrift	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	0,45
Saldovortrag des Geschäftsjahres	
Thesaurierung	
Gesamt	0,45
Informationen über ausschüttende Anteile	
Anzahl der Anteile	1,000
Ausschüttung pro Anteil	0,45
Steuergutschrift	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen	
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	13.589,06
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	
Gesamt	13.589,06

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	-9,13
Gesamt	-9,13

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	8.405,12
Gesamt	8.405,12

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	-28,51
Gesamt	-28,51

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	2,34
Gesamt	2,34

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	-0,91
Gesamt	-0,91

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	356,61
Gesamt	356,61

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	-2,84
Gesamt	-2,84

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	4.644,81
Gesamt	4.644,81

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	221,21
Gesamt	221,21

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	0,09
Gesamt	0,09

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	0,09
Gesamt	0,09

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	0,09
Gesamt	0,09

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	
Verwendung	
Ausschüttung	
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	
Thesaurierung	0,09
Gesamt	0,09

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

	30.12.2022
Gesamtnettovermögen in EUR	15.300.490,79
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H] in CHF	
Nettovermögen in CHF	991,39
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	991,390
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-9,13
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	5,49
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR in EUR	
Nettovermögen	9.439.607,73
Anzahl der Anteile	9.500,000
Nettoinventarwert pro Anteil	993,642
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,88
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	5,86
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H] in USD	
Nettovermögen in USD	996,769
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	996,769
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-28,51
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	5,74
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR in EUR	
Nettovermögen	2.585,72
Anzahl der Anteile	26,000
Nettoinventarwert pro Anteil	99,450
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,49

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

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H] in CHF	
Nettovermögen in CHF	99,15
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in CHF	99,150
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-0,91
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,39
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR in EUR	
Nettovermögen	390.771,37
Anzahl der Anteile	3.933,918
Nettoinventarwert pro Anteil	99,333
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,47
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H] in USD	
Nettovermögen in USD	99,702
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD	99,702
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR	-2,84
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR	0,39
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR in EUR	
Nettovermögen	5.216.625,08
Anzahl der Anteile	5.250,000
Nettoinventarwert pro Anteil	993,642
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,88
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	5,86
Steuergutschrift pro Anteil	

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

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR in EUR	
Nettovermögen	248.371,59
Anzahl der Anteile	250,000
Nettoinventarwert pro Anteil	993,486
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,88
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	5,70
Steuerzugschrift pro Anteil	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR in EUR	
Nettovermögen	99,43
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil	99,430
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,47
Steuerzugschrift pro Anteil	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR in EUR	
Nettovermögen	99,41
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil	99,410
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,45
Steuerzugschrift pro Anteil	
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR in EUR	
Nettovermögen	99,41
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil	99,410
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,45
Steuerzugschrift pro Anteil	

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

	30.12.2022
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR in EUR	
Nettovermögen	99,27
Anzahl der Anteile	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil	99,270
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	0,09
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	0,45
Steuergutschrift pro Anteil	

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVRZEICHNIS DER

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettove rmögens
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
BLITZ F18 674 GMBH 6.0% 30-07-26	EUR	100.000	85.225,05	0,56
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL 4.375% 15-01-28	EUR	100.000	90.156,17	0,59
CT INVESTMENT 5.5% 15-04-26	EUR	100.000	90.256,17	0,59
DEUTSCHE LUFTHANSA AG	EUR	100.000	92.097,50	0,60
GRUENENTHAL 4.125% 15-05-28	EUR	100.000	90.827,00	0,59
IHO VERWALTUNGS GMBH FIX 15-05-25	EUR	100.000	91.947,83	0,60
NIDDA HEALTHCARE HOLDING AG 7.5% 21-08-26	EUR	100.000	96.924,33	0,63
PFLEIDERER AG 4.75% 15-04-26	EUR	100.000	84.603,17	0,55
REBECCA BID 5.75% 15-07-25	EUR	100.000	96.316,83	0,63
SCHAEFFLER VERWALTUNG ZWEI GMBH 3.875% 15-05-27	EUR	200.000	171.002,33	1,12
TECHEM VERWALTUNGSGESELLSCHAFT 675 MBH 2.0% 15-07-25	EUR	100.000	93.241,83	0,61
ZF FINANCE 3.0% 21-09-25 EMTN	EUR	200.000	186.386,59	1,22
ZF FINANCE 3.75% 21-09-28 EMTN	EUR	100.000	85.504,49	0,56
GESAMT DEUTSCHLAND			1.354.489,29	8,85
ÖSTERREICH				
AMS AGA 6.0% 31-07-25	EUR	100.000	96.344,50	0,63
GESAMT ÖSTERREICH			96.344,50	0,63
SPANIEN				
CELLNEX FINANCE 1.5% 08-06-28	EUR	100.000	84.176,40	0,55
GRIFOLS 3.2% 01-05-25	EUR	100.000	93.122,61	0,61
GRIFOLS ESCROW ISSUER 3.875% 15-10-28	EUR	100.000	85.314,58	0,56
LORCA TELECOM BONDCO SAU 4.0% 18-09-27	EUR	400.000	364.316,00	2,38
NH HOTELES GROUP 4.0% 02-07-26	EUR	100.000	92.205,11	0,60
GESAMT SPANIEN			719.134,70	4,70
USA				
CHEMOURS COMPANY 4.0% 15-05-26	EUR	100.000	90.408,33	0,59
COTY 3.875% 15-04-26	EUR	100.000	94.220,08	0,62
FORD MOTOR CREDIT 1.744% 19-07-24	EUR	100.000	96.459,22	0,63
FORD MOTOR CREDIT 2.386% 17-02-26	EUR	100.000	93.653,34	0,61
KRONOS INTERNATIONAL INC 3.75% 15-09-25	EUR	100.000	88.702,00	0,58
NETFLIX INC 4.625% 15-05-29	EUR	200.000	197.537,33	1,28
ORGANON FINANCE I LLC 2.875% 30-04-28	EUR	100.000	88.420,13	0,58
GESAMT USA			749.400,43	4,89
FRANKREICH				
ALAIN AFFLELOU 4.25% 19-05-26	EUR	100.000	89.996,94	0,59
BANIJAY GROUP SAS 6.5% 01-03-26	EUR	100.000	96.846,28	0,64
CAB SELAS 3.375% 01-02-28	EUR	100.000	82.100,50	0,54
CMA CGM 7.5% 15-01-26	EUR	100.000	107.067,00	0,70
ELIS EX HOLDELIS 4.125% 24-05-27	EUR	100.000	100.244,01	0,65
FAURECIA 2.625% 15-06-25	EUR	100.000	91.459,75	0,60
FAURECIA 7.25% 15-06-26	EUR	100.000	102.180,70	0,66
GETLINK 3.5% 30-10-25	EUR	100.000	97.557,17	0,64
GOLDSTORY SASU 5.375% 01-03-26	EUR	100.000	94.301,53	0,61

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVRZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettove rmögens
ILIAD 5.375% 14-06-27	EUR	100.000	99.854,97	0,66
ILIAD HOLDING HOLD 5.125% 15-10-26	EUR	100.000	94.010,92	0,61
ILIAD HOLDING SAS 5.625% 15-10-28	EUR	300.000	277.032,79	1,81
LOXAM SAS 3.75% 15-07-26	EUR	100.000	90.817,00	0,60
ORANO 5.375% 15-05-27 EMTN	EUR	100.000	102.525,08	0,67
PAPREC 3.5% 01-07-28	EUR	100.000	88.179,11	0,57
PARTS EUROPE 6.5% 16-07-25	EUR	200.000	206.556,67	1,35
PARTS EUROPE E3R+4.0% 20-07-27	EUR	100.000	98.593,60	0,64
PICARD GROUPE 3.875% 01-07-26	EUR	100.000	86.168,25	0,57
RENAULT 2.0% 28-09-26 EMTN	EUR	100.000	88.548,01	0,58
SFR GROUP 5.875% 01-02-27	EUR	100.000	90.128,56	0,59
VALEO 5.375% 28-05-27 EMTN	EUR	100.000	97.849,14	0,64
GESAMT FRANKREICH			2.282.017,98	14,92
IRLAND				
ARDAGH PACKAGING FIN PLC ARDAGH HLDGS 2.125% 15-08-26	EUR	100.000	83.990,33	0,54
EIRCOM FINANCE 2.625% 15-02-27	EUR	100.000	85.121,00	0,56
GESAMT IRLAND			169.111,33	1,10
ITALIEN				
ALMAVIVA THE ITALIAN INNOVATION 4.875% 30-10-26	EUR	100.000	94.967,13	0,62
AUTOSTRAD PER L ITALILIA 2.0% 04-12-28	EUR	100.000	82.533,88	0,54
FIBER BID 11.0% 25-10-27	EUR	200.000	216.755,56	1,42
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA 6.5% 15-11-25	EUR	100.000	92.170,17	0,60
LOTTOMATICA 9.75% 30-09-27	EUR	200.000	212.965,00	1,39
REKEEP 7.25% 01-02-26	EUR	100.000	87.360,61	0,57
TELE ITA 3.625% 25-05-26 EMTN	EUR	100.000	95.809,73	0,63
GESAMT ITALIEN			882.562,08	5,77
LUXEMBURG				
ALTICE FINANCING 2.25% 15-01-25	EUR	100.000	93.357,00	0,61
BK LC LUX FINCOI SARL 5.25% 30-04-29	EUR	100.000	88.189,25	0,58
CIDRON AIDA FINCO SARL 5.0% 01-04-28	EUR	100.000	87.486,28	0,58
CIRSA FINANCE INTL SARL 10.375% 30-11-27	EUR	200.000	208.849,14	1,36
CONTOURGLOBAL POWER HLDG	EUR	100.000	89.262,78	0,58
GAMMA BONDCO SARL 8.125% 15-11-26	EUR	100.000	87.013,38	0,57
GOLDEN GOOSE E3R+4.875% 14-05-27	EUR	100.000	93.988,37	0,61
LHMC FINCO 2 SARL 7.25% 02-10-25	EUR	100.000	90.053,33	0,59
LUNE HOLDINGS SARL 5.625% 15-11-28	EUR	100.000	82.787,50	0,54
MATTERHORN TELECOM 4.0% 15-11-27	EUR	200.000	183.975,67	1,20
PICARD BOND 5.375% 01-07-27	EUR	100.000	81.706,25	0,53
PLT VII FINANCE SA RL 4.625% 05-01-26	EUR	100.000	96.590,33	0,64
ROSSINI SARL 6.75% 30-10-25	EUR	200.000	201.314,50	1,31
GESAMT LUXEMBURG			1.484.573,78	9,70
MEXIKO				
PETROLEOS MEXICANOS 3.625% 24-11-25	EUR	100.000	90.378,26	0,59
PETROLEOS MEXICANOS 4.875% 21-02-28	EUR	100.000	86.255,05	0,56
TOTAL PLAY TELECOMUNICACIONES SA DE CV 7.5% 12-11-25	USD	200.000	166.848,44	1,09
GESAMT MEXIKO			343.481,75	2,24

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettove rmögens
NORWEGEN				
ADEVINTA A 3.0% 15-11-27	EUR	100.000	89.155,50	0,59
GESAMT NORWEGEN			89.155,50	0,59
NIEDERLANDE				
AXAL COAT 3.75% 15-01-25	EUR	100.000	97.874,50	0,63
DUFY ONE BV 2.0% 15-02-27	EUR	100.000	82.903,17	0,54
IPD 3 BV 5.5% 01-12-25	EUR	100.000	95.671,39	0,62
NOBIAN FINANCE BV 3.625% 15-07-26	EUR	100.000	86.449,17	0,57
PPF ARENA 3.25% 29-09-27 EMTN	EUR	300.000	272.511,88	1,78
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 3.75% 09-05-27	EUR	200.000	174.718,00	1,14
TEVA PHARMACEUTICAL FINANCE II BV 6.0% 31-01-25	EUR	200.000	202.680,00	1,33
TRIVIUM PACKAGING FINANCE BV E3RJ+3.75% 15-08-26	EUR	100.000	95.700,80	0,63
UPC HOLDING BV 3.875% 15-06-29	EUR	100.000	85.055,92	0,55
VZ VENDOR FINANCING BV 2.875% 15-01-29	EUR	100.000	78.033,42	0,51
WPAP TELECOM HOLDINGS IV BV 3.75% 15-01-29	EUR	100.000	89.565,50	0,59
GESAMT NIEDERLANDE			1.361.163,75	8,89
POLEN				
FIRMA CHEMICZNA DWORY 2.5% 07-06-28	EUR	100.000	78.244,06	0,51
GESAMT POLEN			78.244,06	0,51
RUMÄNIEN				
RCS RDS 2.5% 05-02-25	EUR	100.000	92.294,78	0,61
GESAMT RUMÄNIEN			92.294,78	0,61
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
AVIS BUDGET FINANCE 4.75% 30-01-26	EUR	100.000	95.766,75	0,63
INEOS FINANCE 2.875% 01-05-26	EUR	100.000	87.134,64	0,57
INEOS QUATTRO FINANCE 2 2.5% 15-01-26	EUR	100.000	86.437,17	0,56
INTL GAME TECHNOLOGY 3.5% 15-06-26	EUR	100.000	95.828,50	0,63
JAGUAR LAND ROVER AUTOMOTIVE 2.2% 15-01-24	EUR	100.000	96.274,17	0,63
NEPTUNE ENERGY BONDCO PLC 6.625% 15-05-25	USD	200.000	185.151,25	1,21
ROLLS ROYCE 4.625% 16-02-26	EUR	100.000	98.978,07	0,64
VICTORIA 3.625% 24-08-26	EUR	100.000	83.921,04	0,55
YULE CATTO AND 3.875% 01-07-25	EUR	100.000	91.907,03	0,60
GESAMT VEREINIGTES KÖNIGREICH			921.398,62	6,02
SCHWEDEN				
ASSEMBLIN FINANCING E3R+5.0% 15-05-25	EUR	100.000	98.662,87	0,64
VERISURE HOLDING AB 9.25% 15-10-27	EUR	100.000	106.962,25	0,71
GESAMT SCHWEDEN			205.625,12	1,35
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere			10.828.997,67	70,77
GESAMT Anleihen und ähnliche Wertpapiere			10.828.997,67	70,77
Schuldtitel				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere				
DEUTSCHLAND				
GERM TREA BILL ZCP 18-01-23	EUR	500.000	499.794,60	3,27
GERM TREA BILL ZCP 22-02-23	EUR	500.000	498.916,04	3,26
GESAMT DEUTSCHLAND			998.710,64	6,53

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettove rmögens
FRANKREICH				
FRANCE TREASURY BILL ZCP 010223	EUR	500.000	499.442,48	3,26
FRAN TREA BILL BTF ZCP 11-01-23	EUR	500.000	499.882,25	3,27
FREN REP PRES ZCP 08-02-23	EUR	500.000	499.323,93	3,27
FREN REP PRES ZCP 25-01-23	EUR	500.000	499.629,48	3,26
GESAMT FRANKREICH			1.998.278,14	13,06
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Schuldtitel			2.996.988,78	19,59
GESAMT Schuldtitel			2.996.988,78	19,59
Forderungen			362.990,48	2,38
Verbindlichkeiten			-362.933,66	-2,38
Finanzkonten			1.474.447,52	9,64
Nettovermögen			15.300.490,79	100,00

Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR	EUR	1,000	99,430
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR	EUR	1,000	99,270
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR	EUR	5.250,000	993,642
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR	EUR	1,000	99,410
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR	EUR	250,000	993,486
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR	EUR	1,000	99,410
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CN-EUR	EUR	26,000	99,450
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-EUR	EUR	9.500,000	993,642
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-EUR	EUR	3.933,918	99,333
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-USD [H]	USD	1,000	996,769
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-USD [H]	USD	1,000	99,702
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CR-CHF [H]	CHF	1,000	99,150
Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 CI-CHF [H]	CHF	1,000	991,390

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ÜBER DIE STEUERLICHE BEHANDLUNG DES KUPONS

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DI-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	30.765,00	EUR	5,88	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	30.765,00	EUR	5,88	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DIw-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	1.425,00	EUR	5,70	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	1.425,00	EUR	5,70	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DN-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	0,47	EUR	0,47	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	0,47	EUR	0,47	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DNw-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	0,45	EUR	0,45	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	0,45	EUR	0,45	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DR-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	0,45	EUR	0,45	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	0,45	EUR	0,45	EUR

Zusammensetzung des Kupons: Aktie ODDO BHF GLOBAL TARGET 2028 DRw-EUR

	GESAMTNETT OVERMÖGEN	WÄHR UNG	NETTOBETRA G PRO ANTEIL	WÄHR UNG
Einkünfte, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)	0,45	EUR	0,45	EUR
Aktien mit Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Sonstige Einkünfte ohne Ermäßigungsanspruch, die einer obligatorischen Quellensteuer unterliegen (Steuerbefreiung nicht möglich)				
Nicht melde- und nicht steuerpflichtige Einkünfte				
Ausgeschüttete Beträge bei Gewinnen und Verlusten				
GESAMT	0,45	EUR	0,45	EUR

26. ANHANG

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: DI-EUR - FR001400C7X8 - EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Performance vor Gebühren von über 4% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. November 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Marktanschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

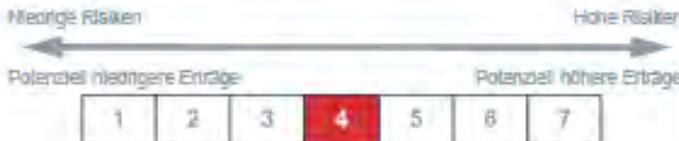
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse DI-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanzieringeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischer Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CI-CHF [H] FR001400DN20 - CHF - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Performance vor Gebühren von über 4% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. November 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Marktanschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

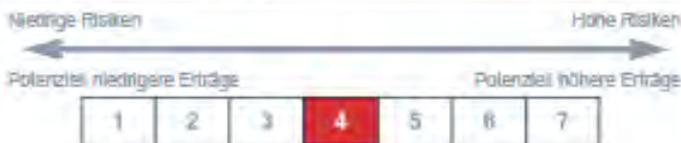
Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Termfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CI-CHF [H] werden thesauriert. Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der verwendeten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert. Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CI-USD [H] FR001400DN46 - USD - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Performance vor Gebühren von über 4% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. November 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlicher“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Marktschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlicher“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktchancen ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit

einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabsetzung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (I) in Anleihen oder Aktien von OGAW, (II) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CI-USD [H] werden thesauriert. Empfohlene Mindestanlagedauer. Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert. Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CN-EUR - FR001400C7Z3 - EUR - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoertragsrate vor Gebühren von über 3,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Datumdaten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Datumdaten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit über gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Datumdaten der

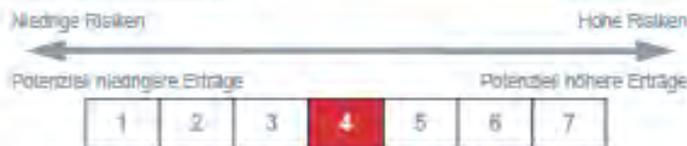
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Termfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrsstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CN-EUR werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geographischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Auswahlwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028 (nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CR-CHF [H] FR001400DN38 - CHF - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoperformance vor Gebühren von über 3,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit

einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrestelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CR-CHF [H] werden thesauriert.
Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert. Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischer Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CR-EUR - FR001400C7W0 - EUR - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Netto-Performance vor Gebühren von über 3,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlicher“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedsstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

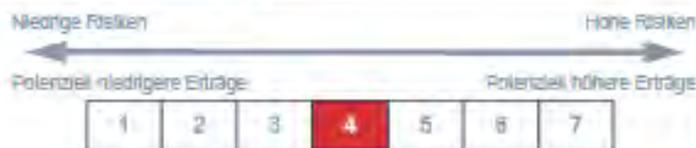
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Aktien oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedsstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse CR-EUR werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abreibungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028 (nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: CR-USD [H] FR001400DN53 – USD - Thesaurierend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoperformance vor Gebühren von über 3,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel laufen auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit

einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verkaufsstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gales) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gales)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Einträge der Aktienklasse CR-USD [H] werden thesauriert.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert. Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09, Frankreich - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: Dlw-EUR - FR001400C7Y6 - EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Performance vor Gebühren von über 4% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds, dem 22. November 2022, bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlicher“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlicher“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes kurzfristiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (I) in Anleihen oder Aktien von OGAW, (II) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischer Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrestelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse Dlw-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Abiau jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums weder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds.

Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden.

Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geographischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechnik: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abteilungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: DN-EUR - FR001400C833- EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoperformance vor Gebühren von über 3,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel laufen auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

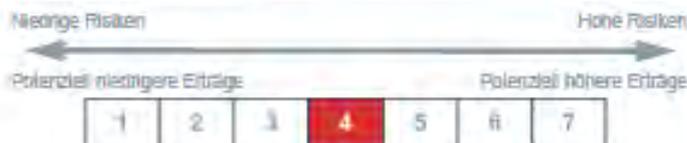
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse DN-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechnik: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09, Frankreich - Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 - www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: DNw-EUR - FR001400C809- EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoperformance vor Gebühren von über 3,90% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schultiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schultitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schultitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanzziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

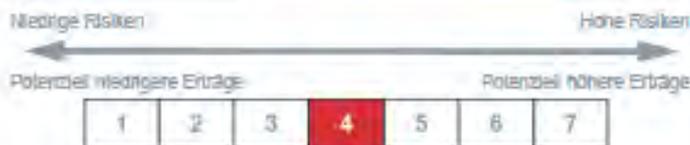
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von Indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schultitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zelchungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse DNw-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schultitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanzieringeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: DR-EUR - FR001400C817- EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE UND ANLAGEPOLITIK

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoertragsrate vor Gebühren von über 3,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Datumhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Datumhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgegebenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Datumhalten der

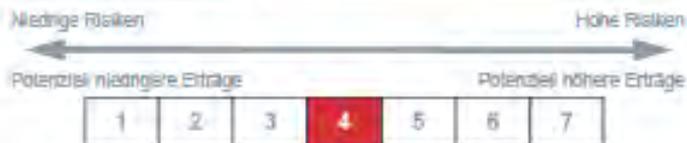
Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) beschließt Letztere, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu verkaufen. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anleihen oder Aktien von OGAW, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt börsennotierte Terminflanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Fonds ferner Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12:00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12:00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrestelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Erträge der Aktienklasse DR-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRAGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einstufung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geographischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanztermingeschäften oder befristeten Käufen und Abreibungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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

WESENTLICHE ANLEGERINFORMATIONEN

Gegenstand dieses Dokuments sind wesentliche Informationen für den Anleger über diesen Teilfonds der SICAV. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen die Wesensart dieser SICAV und die Risiken einer Anlage in ihr zu erläutern. Wir raten Ihnen zur Lektüre dieses Dokuments, so dass Sie eine fundierte Anlageentscheidung treffen können.

SICAV ODDO BHF – ODDO BHF Global Target 2028

(nachstehend der „Teilfonds“)

Ein Teilfonds der SICAV ODDO BHF (nachstehend die „SICAV“), verwaltet von ODDO BHF Asset Management SAS

ISIN-CODE: DRw-EUR - FR001400C825- EUR - Ausschüttend

ANLAGEZIELE (UND ANLAGEPOLITIK)

Anlageziel ist eine annualisierte Nettoperformance vor Gebühren von über 3,30% bei einem Anlagehorizont vom Auflegungsdatum des Teilfonds am 22. November 2022 bis spätestens zum 31. Dezember 2028. Der Teilfonds hat keinen Referenzindikator.

Der Teilfonds strebt über das Risiko eines Kapitalverlusts einen mittel- und langfristigen Wertzuwachs des Portfolios über eine Auswahl von spekulativen (so genannten „hochrentierlichen“) Anleihen privater Emittenten mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (Standard & Poor's bzw. ein nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) an. Das Anlageziel berücksichtigt die Schätzungen des Ausfallrisikos, der Absicherungskosten und der Verwaltungsgebühren. Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Marktschätzungen, die von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es stellt kein Versprechen einer Rendite oder Performance dar. Anleger werden hiermit darauf hingewiesen, dass in der im Anlageziel angegebenen Performance nicht die gesamten Ausfälle inbegriffen sind.

Die Anlagestrategie des Teilfonds besteht in der Verwaltung eines diversifizierten Portfolios aus Schuldtiteln, in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds bestehend aus klassischen spekulativen, so genannten „hochrentierlichen“ Anleihen mit einem Rating zwischen BB+ und CCC (von Standard & Poor's bzw. einem nach Dafürhalten der Verwaltungsgesellschaft gleichwertigen Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft), die größtenteils (mindestens zu 60%) von privaten Emittenten mit Sitz in einem OECD-Mitgliedstaat begeben werden und deren Laufzeit nach dem 31. Dezember 2028 höchstens 6 Monate und 1 Tag beträgt (Restlaufzeit des Produkts oder Vorfälligkeitsoption, je nach Teilfonds).

Der Teilfonds kann bis zu 40% des Nettovermögens in Titeln privater Emittenten mit Geschäftssitz in Ländern anlegen, die nicht der OECD angehören, darunter auch Schwellenländer. Der Teilfonds wendet seine Anlagestrategie über einen Anlagezyklus an, dessen Ende von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt wird (zunächst der 31. Dezember 2028). Die Strategie ist nicht auf das Halten von Anleihen beschränkt und die Verwaltungsgesellschaft kann Arbitragegeschäfte durchführen, wenn sich neue Marktgelegenheiten ergeben oder ein erhöhtes künftiges Ausfallrisiko in Zusammenhang mit einem der im Portfolio vertretenen Emittenten festgestellt wird. Diese Titel lauten auf alle Währungen der OECD-Länder und sind mit einem Restrisiko von höchstens 5% des Nettovermögens gegen das Währungsrisiko abgesichert. Die mittlere Duration der Schuldtitel liegt zwischen 0 und 7 Jahren. Die mittlere Duration der Schuldtitel wird auf Grundlage eines Portfolios aus Titeln mit einer Laufzeit bis spätestens zum 31. Dezember 2028 plus sechs Monate und einen Tag berechnet. In Anbetracht der genau festgelegten maximalen Laufzeit der Titel und des vom Teilfonds angestrebten Performanceziels kann sich die Titelauswahl nach Ermessen des Fondsverwalters auf der Grundlage der sich am Markt bietenden Gelegenheiten und des Erreichens der Fälligkeit der gehaltenen Titel ändern. Insbesondere kann der Teilfonds bis zu 100% seines Vermögens in „Investment Grade“-Titeln mit einem höheren Rating als BB+ (Standard & Poor's oder ein nach Dafürhalten der

Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft) anlegen. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung von Wertpapieren unter CCC beschließt die Verwaltungsgesellschaft, die Titel unter Berücksichtigung ihrer eigenen Analyse, des Interesses der Anteilhaber und der Marktbedingungen gegebenenfalls zu veräußern. Der Teilfonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (I) in Anteilen oder Aktien von OGAW, (II) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von den Verwaltungsgesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Teilfonds in Einklang. Der Teilfonds setzt diskretionär börsennotierte Terminfinanzinstrumente ein, um sich im Zinsrisiko zu engagieren und dieses abzusichern, sowie systematisch zur Absicherung des Währungsrisikos (Futures, Optionen). Zur Absicherung des Währungsrisikos kann der Teilfonds ferner nach Ermessen Positionen in Swaps und Devisentermingeschäften eingehen. Die Verwendung von indexorientierten Credit Default Swaps (CDS) dient ausschließlich der Abdeckung des Kreditrisikos in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens des Teilfonds. Der Teilfonds darf keine Total Return Swaps nutzen. Das maximale Exposure des Teilfonds an den Märkten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) darf 100% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten.

Zeichnungsfrist: Der Teilfonds wird am 31. Dezember 2023 um 12.00 Uhr (Ortszeit Paris) für Zeichnungen geschlossen (vorbehaltlich der vorzeitigen Beendigung oder Verlängerung der Zeichnungsfrist, die von der Verwaltungsgesellschaft nach freiem Ermessen beschlossen werden kann). Anträge auf Zeichnung, Umtausch und Rücknahme werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 12.00 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrestelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt. Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Die Einträge der Aktienklasse DRw-EUR werden ausgeschüttet.

Empfohlene Mindestanlagedauer: Die empfohlene Mindestanlagedauer endet mit dem Ablauf jedes Anlagezyklus und jeder Verlängerung des Anlagezyklus (der erste Anlagezyklus endet am 31. Dezember 2028). Der Teilfonds ist unter Umständen für Anleger nicht geeignet, die ihr Geld innerhalb dieses Zeitraums wieder aus dem Fonds zurückziehen wollen.

RISIKO- UND ERTRÄGSPROFIL



Die zur Berechnung des synthetischen Indikators verwendeten historischen Daten sind kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Teilfonds. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Laufe der Zeit verändern. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Es besteht keine Garantie für das ursprünglich angelegte Kapital.

Gründe für die Einsetzung des Teilfonds in Kategorie 4:

Der Teilfonds ist im Vergleich zu anderen Fonds mit Schwerpunkt Anleihen mit einem hohen Risiko verbunden. Grund dafür ist die Anlagepolitik des Teilfonds, die darin besteht, in spekulative Schuldtitel („hochrentierlich“ oder „High Yield“) zu investieren, die von privaten Emittenten sämtlicher geografischer Regionen (Schwellenländer inbegriffen) begeben werden. Die Ausfallwahrscheinlichkeit dieser Titel kann im Vergleich zu jener von Anleihen mit hohem Rating hoch sein und wird von der Risikokategorie des Teilfonds nur unzureichend berücksichtigt.

Wesentliche Risiken für den Teilfonds, die im Indikator nicht berücksichtigt sind:

Auswirkung der Finanztechniken: Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten das Nettovermögen des Fonds übersteigen. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der angewandten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. **Ausfallrisiko:** Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Teilfonds kann diesem Risiko aufgrund des Einsatzes von im Freihandel mit einem Kreditinstitut abgeschlossenen Finanzieringeschäften oder befristeten Käufen und Abtretungen von Wertpapieren ausgesetzt sein, wenn letzteres seinen Verpflichtungen nicht nachkommen kann. **Kreditrisiko:** dies ist das Risiko einer plötzlichen Verschlechterung der Bonität eines Emittenten oder seines Ausfalls. **Liquiditätsrisiko:** Der Teilfonds investiert an Märkten, die von einem Liquiditätsrückgang beeinflusst sein können. Das schwache Handelsvolumen an diesen Märkten kann die Preise beeinflussen, zu denen der Fondsmanager Positionen aufbaut oder liquidiert.

Das Eintreten eines dieser Risiken kann einen Rückgang des Nettoinventarwertes des Teilfonds nach sich ziehen.

ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09, Frankreich – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.am.oddo-bhf.com

In Form einer vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 21.500.000 EUR.

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



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 GLOBAL TARGET 2028

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500XPDH1A64WTNM31

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, Verfahrenweisen 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.

●● <input type="checkbox"/> Ja	●● <input checked="" type="checkbox"/> Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 15,7% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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

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

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	30.12.2022	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,5	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,8	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,0	95,2
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,0	95,2
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	268,4	48,5
Nachhaltige Investitionen (%)	15,7	85,5
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	1,2	1,6
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	15,4	21,7

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

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

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

... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

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

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 15,7% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

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

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

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

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

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

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

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF 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.

STANDEN 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 15,7% an nachhaltigen Investitionen.

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 Wirtschaftstätigkeiten.



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
Government Of France 0,00% 01/2023	–	0,80%	Frankreich
Government Of Germany 0,00% 01/2023	–	0,80%	Deutschland
Government Of France 0,00% 01/2023	–	0,80%	Frankreich
Government Of France 0,00% 02/2023	–	0,80%	Frankreich
Government Of France 0,00% 02/2023	–	0,80%	Frankreich
Government Of Germany 0,00% 02/2023	–	0,80%	Deutschland
Lorca Telecom Bondco 4,00% 09/2027	Kommunikation	0,58%	Spanien
Iliad Holding Sas 5,63% 10/2028	Kommunikation	0,44%	Frankreich
Ppf Arena 1 Bv 3,25% 09/2027	Kommunikation	0,44%	Niederlande
Fiber Bidco Spa 11,00% 10/2027	Basisindustrie	0,35%	Italien
Gamenet Group Spa 9,75% 09/2027	Zyklische Konsumgüter	0,34%	Italien
Cirsa Finance International Sa 10,38% 11/2027	Zyklische Konsumgüter	0,33%	Luxemburg
Parts Europe Sa 6,50% 07/2025	Zyklische Konsumgüter	0,33%	Frankreich
Teva Pharmaceutical Finance Ne 6,00% 01/2025	Basiskonsumgüter	0,32%	Niederlande
Rossini Sarl 6,75% 10/2025	Basiskonsumgüter	0,32%	Luxemburg

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZÜGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist der nachfolgenden Grafik dargestellt.

WIE SAH DIE VERMÖGENSALLOKATION AUS?

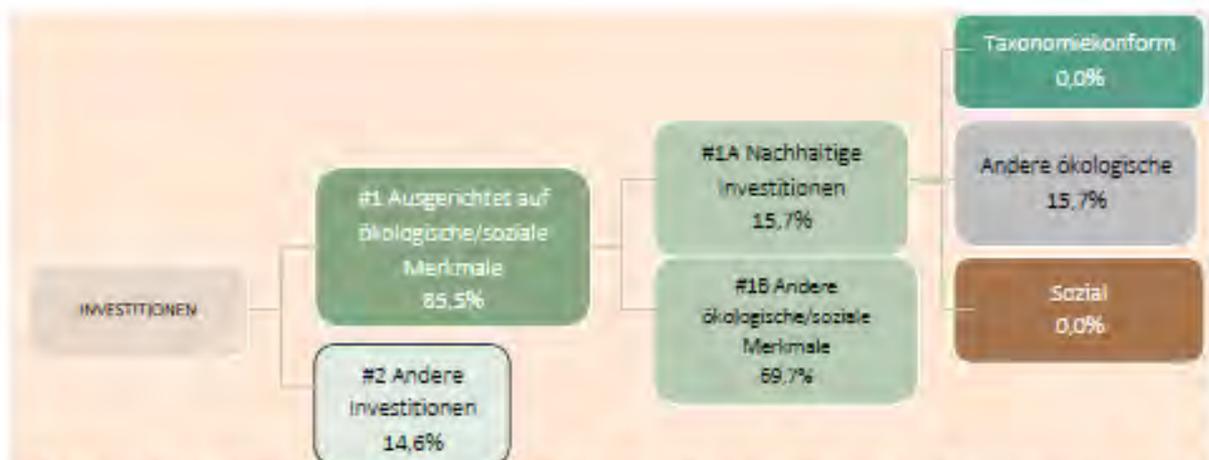
Die Vermögensallokation gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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.



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst nachhaltige Investitionen mit ökologischen oder sozialen Zielen;
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 9,6% Barmittel, 0,0% Derivate und 5,0% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Aufgrund einer unzureichenden Datenlage und weil dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft tritt, hält diese Investition keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen ein.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Die Investitionen wurden in den folgenden Sektoren getätigt:

Sektor	In % der Vermögenswerte*
–	25,04%
Zyklische Konsumgüter	19,32%
Kommunikation	15,23%
Basiskonsumgüter	9,95%
Basisindustrie	6,43%
Investitionsgüter	4,01%
Transport und Verkehr	3,04%
Technologie	1,83%
Regierungsstelle ohne Garantie	1,78%
Sonstige Industriewerte	1,14%
Stromversorgungsbetriebe	0,57%

* zum 30.12.2022



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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für fossiles Gas die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2025. Die Kriterien für Kernenergie beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

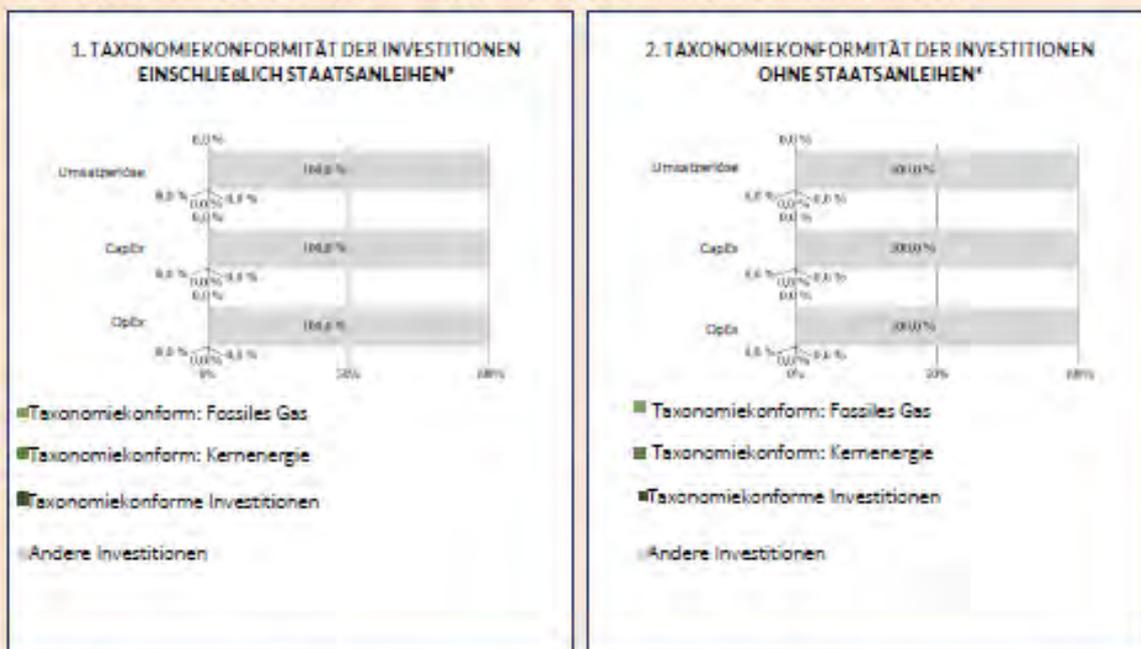
Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

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

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

Nicht anwendbar

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



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: **15.7%**.

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 Fonds bildet die Referenzwerte BofAML E HY NF FI&FL Rate HY Constrained nach.

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 anwendbar

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	30.12.2022			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,5	95,2	3,1	84,5
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,8	95,2	3,1	84,5
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,0	95,2	2,9	84,5
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,0	95,2	3,1	84,5
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	268,4	48,5	296,4	73,6
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	1,2	1,6	6,6	6,7
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	15,4	21,7	37,1	37,2

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