



# ODDO BHF AVENIR

Unter die Richtlinie 2014/91/EU fallender OGAW

## Jahresbericht zum 28. Juni 2024

### Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

**Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS**

**Verwahrstelle: ODDO BHF SCA**

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

**Abschlussprüfer: MAZARS**

INHALT
--------

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>6</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>8</b>
<b>BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>38</b>
<b>SFDR-ANHANG</b>	<b>40</b>

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die OGAW-Kategorie „Aktien aus Ländern der Eurozone“.

### 1.2 Anlageziel

Der Fonds hat das Ziel, eine Wertentwicklung über jener seines Referenzindex (90% MSCI SMID France (NR) mit Wiederanlage der Nettodividenden + 10% €STR kapitalisiert + 8,5 Basispunkte) über einen Anlagehorizont von mehr als fünf Jahren zu erreichen, bei gleichzeitiger Berücksichtigung von ESG-Kriterien.

### 1.3 Besteuerung

Der Fonds kommt für französische Aktiensparpläne (Plans d'Épargne en Action, PEA) in Frage und ist für Lebensversicherungspolizen zugelassen.

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

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

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

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

### 1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-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 SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die

„Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die übrigen zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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

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

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

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.  
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.
- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 95,5%.

## 1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**  
Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung.
- **Vermittlungsgebühren**  
Inhaber von Anteilen des FCP können Einsicht in das Dokument „Compte rendu relatif aux frais d’intermédiation – Bericht über Vermittlungsgebühren“ auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) nehmen.
- **Stimmrechte**  
Anteilinhaber haben keine Stimmrechte. Entscheidungen werden von der Verwaltungsgesellschaft getroffen. Die mit den vom Fonds gehaltenen Wertpapieren verbundenen Stimmrechte werden von der Verwaltungsgesellschaft ausgeübt, die gemäß den geltenden Bestimmungen allein berechtigt ist,

Entscheidungen zu treffen. Die Abstimmungspolitik der Verwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 314-100 der allgemeinen Bestimmungen der AMF am Sitz der Verwaltungsgesellschaft und auf der Website unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind dem vorliegenden Bericht beigelegt.

### **1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate**

Der Fonds Oddo BHF Avenir setzte im Laufe des Geschäftsjahres weder Techniken des effizienten Portfoliomanagements noch Derivate ein.

### **1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres**

**07/07/2023 :**

- Einführung des Mechanismus zur Beschränkung von Rücknahmeanträgen, sogenannte „Gates“, im Rahmen der Unterstützung der Anforderungen der AMF bezüglich der Funktionsweise von Hilfsmitteln zum Liquiditätsmanagement.
- Änderung des selektiven Ansatzes, den der Fonds im Rahmen der Berücksichtigung von ESG-Kriterien anwendet und der zur Verringerung des Anlageuniversums um mindestens 20% führt.

### **1.8 SFTR-Reporting**

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGA hat in dem am 28. Juni 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

## 2. LAGEBERICHT

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

Das Geschäftsjahr Juni 2023–2024 zeichnet sich durch die folgenden zentralen Entwicklungen aus:

1/ Explosionsartige Entwicklung im Bereich künstliche Intelligenz: Diese Revolution wird insbesondere durch die im Berichtszeitraum erfolgte Verdreifachung des Kurses von Nvidia, führender Anbieter von auf das Training von KI-Systemen spezialisierten Chips, oder durch die weit verbreitete Nutzung von ChatGPT verdeutlicht. Jeder hat die Bedeutung dieser Revolution erkannt, die sich auf die meisten Bereiche erstreckt. Schwieriger ist es hingegen, einen Konsens über das Tempo der breiten Einführung dieser Technologie oder ihre endgültigen Folgen zu erreichen.

2/ Die Auswirkungen der Coronakrise sind noch immer spürbar: Vier Jahre nach der Krise sind immer noch erhebliche Auswirkungen auf die Gesellschaften zu beobachten, wenngleich sie nachlassen. Bestimmte Teile sind, insbesondere in der Luftfahrtindustrie, noch immer schwer zu beschaffen. Auf der anderen Seite werden die Lagerbestände, die während der Logistikkrise infolge der COVID-19-Pandemie entstanden, viel langsamer abgebaut als erwartet, insbesondere in der Industrie oder im Bereich der Medizintechnik.

3/ Wirtschaftliche Stabilisierung: Abgesehen von der immer noch erheblichen Dynamik der US-Wirtschaft und zum Teil auch Indiens bleibt der Rest der Welt, allen voran Europa und China, hinter den zehnjährigen Durchschnittswerten zurück, wodurch sich ein Weltwirtschaftswachstum von 2,6% für die Jahre 2023, 2024 und 2025 ergibt – weit entfernt von den 2017 verzeichneten 4% oder dem Durchschnittswert von 3,2% seit 1973. Das stagnierende Wachstum in der Eurozone ist nach wie vor unübersehbar, und die Einkaufsmanagerindizes für Juni 2024 deuten derzeit nicht auf eine Erholung hin.

4/ Spannungen in Frankreich gegen Ende des Berichtszeitraums: Die Auflösung der Nationalversammlung im Juni 2024 und die daraus resultierenden politischen Unsicherheiten setzten französische Schuldtitel erheblich unter Druck, sodass der Spread französischer OAT-Anleihen gegenüber Bundesanleihen um mehr als 35 Bp. stieg, und belasteten französische Aktien besonders stark.

### 2.2. Wertentwicklungen

In diesem Umfeld übertraf der Fonds Oddo BHF Avenir seinen Referenzindex:

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
Oddo BHF Avenir CN-EUR	0,86%	-3,31%
Oddo BHF Avenir CR-EUR	0,07%	
Oddo BHF Avenir DN-EUR	0,59%	
Oddo BHF Avenir DR-EUR	0,25%	
Oddo BHF Avenir GC-EUR	0,65%	

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

Die Sektorallokation hatte keinen besonderen Einfluss auf die Performance. Wir profitierten am Ende des Berichtszeitraums leicht von unserer Untergewichtung Frankreichs, da nur knapp 80% unseres Aktienengagements auf französische Aktien entfallen.

### 2.3. Portfoliobewegungen

Zu den wichtigsten Käufen zählt die Eröffnung einer Position in der PUBLICIS GROUPE (Werbung, Frankreich), die Kreativität und Technologie erfolgreich verbindet und Marktanteile auf dem Werbemarkt gewinnt, wo ein gelungenes Zusammenspiel dieser Kompetenzen heute unerlässlich ist.

Wir erweiterten unsere Position im Bereich der Transaktionslösungen durch die beiden Weltmarktführer EDENRED und PLUXEE NV. Überdies bauten wir eine Position in der AXWAY SOFTWARE SA auf, die ihr Geschäft durch die Übernahme der Bankensoftware von Sopra verdoppelt hat.

Was die Veräußerungen anbelangt, reduzierten wir unsere Position in MICHELIN (Reifenhersteller, Frankreich) nach einem enttäuschenden Rückgang des Marktanteils, in BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES (Halbleitersausrüster, Niederlande) infolge des starken Wachstums der Aktie und in SOCIETE POUR L'INFORMATIQUE (ausgelagerte Forschung, Frankreich) nach dem Rückzug des Unternehmens von der Börse.

Die positive Entwicklung von Süss Microtech und Besi, die vom Boom der künstlichen Intelligenz profitieren, begünstigte die Wertentwicklung. Ebenso trug Safran (Luft- und Raumfahrt, Frankreich) dank der erfreulichen Erholung des Flugverkehrs zum guten Ergebnis bei. Dem gegenüber steht der starke Rückgang von Edenred, den wir zur Aufstockung nutzten, sowie von ST Microelectronics und Soitec, die unter dem Abbau von Lagerbeständen im Elektroniksektor sowie unter stark sinkenden Verkaufszahlen bei E-Autos litten.

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

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	36.212.800,00	39.143.200,00	Euro
Publicis Groupe SA	26.137.462,85	3.830.190,69	Euro
Michelin SA		23.001.429,59	Euro
BE Semiconductor Industries NV Reg		22.304.838,33	Euro
Ste Informatique Industrielle		21.840.423,50	Euro
Gaztransport et technigaz SA		17.413.922,57	Euro
Alten	4.683.509,66	16.130.009,79	Euro
SAFRAN SA		16.083.248,28	Euro
Edenred SA	12.228.043,10		Euro
Rexel SA		12.019.531,45	Euro

### 1.9 Ausblick

Das kommende Jahr bringt immer noch eine Reihe von Unsicherheiten mit sich:

1/ Das politische Umfeld ist von starken Spannungen geprägt und trägt kaum zu einer zuversichtlichen Stimmung bei, während die Wahlen in den USA näher rücken.

2/ Das wirtschaftliche Umfeld bleibt ungewiss, wobei mit einer hypothetischen Erholung, die zuvor für das zweite Halbjahr erwartet wurde, nun anscheinend erst im Folgejahr gerechnet wird. Vor diesem Hintergrund halten wir unverändert an unserer Anlagepolitik fest, deren Fokus auf weltweit führenden und gut geführten Unternehmen liegt, die unter allen Umständen in der Lage sind, Gewinne zu erzielen.

### **3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**



**FCP ODDO BHF AVENIR**  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

## **Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss**

Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF AVENIR

### **Prüfungsurteil**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF AVENIR in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 28. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

### **Grundlage für das Prüfungsurteil**

#### **Regelwerk für die Prüfung**

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

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

#### **Unabhängigkeit**

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

## **Begründung der Beurteilungen**

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

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

## **Spezifische Prüfungen**

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

## **Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses**

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

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

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

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

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars

*Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift 22.10.2024  
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und  
datiert*

Gilles DUNAND-ROUX  
*Gesellschafter*  
[elektronische Unterschrift]

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss  
Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

# **ODDO BHF AVENIR**

**INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)**

**AKTIEN AUS LÄNDERN DER EUROZONE**

<p><b>JAHRESBERICHT</b> <b>28/06/2024</b></p>
---

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

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

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

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

**AKTIVA ZUM 28.06.2024 IN EUR**

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>584.333.499,81</b>	<b>661.020.414,32</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>557.028.309,10</b>	<b>631.689.550,96</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	557.028.309,10	631.689.550,96
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>27.305.190,71</b>	<b>29.330.863,36</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	27.305.190,71	29.330.863,36
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>209.569,57</b>	<b>376.687,27</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>209.569,57</b>	<b>376.687,27</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>24.156.329,17</b>	<b>31.431.134,96</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>24.156.329,17</b>	<b>31.431.134,96</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>608.699.398,55</b>	<b>692.828.236,55</b>

**PASSIVA ZUM 28.06.2024 IN EUR**

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	553.885.741,42	629.087.725,53
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	4.603.405,12	3.880.037,28
Saldovortrag (a)	97,11	99,12
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	47.216.315,30	60.671.035,39
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	-3.572.882,82	-10.030.708,12
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	<b>602.132.676,13</b>	<b>683.608.189,20</b>
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>6.566.722,42</b>	<b>9.220.047,35</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige</b>	<b>6.566.722,42</b>	<b>9.220.047,35</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva</b>	<b>608.699.398,55</b>	<b>692.828.236,55</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

**BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.06.2024 IN EUR**

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		



**ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.06.2024 IN EUR**

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	725.005,80	97.171,19
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	10.131.325,42	7.950.069,50
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	71.641,23	48.885,16
<b>GESAMT (I)</b>	<b>10.927.972,45</b>	<b>8.096.125,85</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>10.927.972,45</b>	<b>8.096.125,85</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	15.305.456,35	-19.207.851,82
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>-4.377.483,90</b>	<b>-11.111.725,97</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	804.601,08	1.081.017,85
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>-3.572.882,82</b>	<b>-10.030.708,12</b>

## ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

#### Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

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

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

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

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

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

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

Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

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

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

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

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

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

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

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

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

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

### **Rechnungslegungsverfahren:**

**Verbuchung der Erträge:** Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

**Verbuchung der Transaktionskosten:** Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

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

### INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

#### Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR-, CN-EUR- und DN-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: 1,80% einschl. Steuern GC-EUR-Anteil: 0,90% einschl. Steuern CN-EUR- und DN-EUR-Anteile: 0,90% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr*	Nettovermögen	Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (90% MSCI SMID France NR + (10% €STR (kapitalisiert) + 8,5 Bp.)), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Akteure, die Umsatzprovisionen erhalten: Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,59% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR zzgl. Steuern für ausländische Aktien.

#### Erfolgsabhängige Gebühr:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.

- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- 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.
- Für die Fondsanteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

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

Entfällt

## 1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 28.06.2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>683.608.189,20</b>	<b>683.780.892,18</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	88.451.071,59	95.228.782,30
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-170.598.699,37	-190.272.420,22
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	84.860.573,76	73.182.376,39
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-32.618.633,49	-5.163.150,60
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Transaktionskosten	-2.387.563,64	-1.933.288,56
Wechselkursdifferenzen	398.985,38	-789.390,25
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-44.253.085,73	41.650.987,87
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	151.968.910,95	196.221.996,68
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	196.221.996,68	154.571.008,81
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	0,00	0,00
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-950.677,67	-959.907,70
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	-4.966,24
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-4.377.483,90	-11.111.725,97
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>602.132.676,13</b>	<b>683.608.189,20</b>

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

## 2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### 2.1 AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							24.156.329,17	4,01
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	24.156.329,17	4,01								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 USD	% USD	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	31.443.240,79	5,22						
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	54.692,86	0,01						
Finanzkonten	82.784,63	0,01						
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten								
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								



## 2.5 FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28/06/2024
<b>Gesamt Forderungen</b>	Sonstige Forderungen	154.876,7
	Kupons und Dividenden	54.692,8
		<b>209.569,5</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Sonstige Verbindlichkeiten	1.214.660,3
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	5.352.062,1
		<b>6.566.722,4</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>-6.357.152,8</b>

## 2.6 EIGENKAPITAL

### 2.6.1 Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	14.705,654	68.843.744,65
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-32.179,143	-149.603.385,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-17.473,489	-80.759.640,57

	Anteile	Betrag
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	20.066,832	4.059.635,97
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-48.366,014	-9.793.219,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28.299,182	-5.733.583,37

	Anteile	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	90.230,961	14.144.903,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-43.245,14	-6.871.140,69
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	46.985,821	7.273.762,55

	Anteile	Betrag
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	528,828	1.402.787,73
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.605,83	-4.302.845,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.077,002	-2.900.057,28

	Anteile	Betrag
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-237,869	-28.108,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-237,869	-28.108,98

## 2.6.2 Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	12.642,49
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	12.642,49
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	12.642,49
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	12.642,49
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	73,19
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	73,19
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	73,19
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	73,19
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.402,05
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.402,05
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.402,05
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.402,05
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.812,77
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.812,77
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.812,77
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.812,77
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	<b>Betrag</b>
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

### 2.6.3 Verwaltungsgebühren

	<b>28/06/2024</b>
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	9.843.049,11
Erfolgsabhängige Gebühr	3.878.078,85
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28/06/2024</b>
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,86
Betriebs- und Verwaltungskosten	342.985,73
Erfolgsabhängige Gebühr	382.043,39
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28/06/2024</b>
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,87
Betriebs- und Verwaltungskosten	183.770,73
Erfolgsabhängige Gebühr	166.640,92
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28/06/2024</b>
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,73
Betriebs- und Verwaltungskosten	370.247,43
Erfolgsabhängige Gebühr	113.825,12
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	<b>28/06/2024</b>
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,86
Betriebs- und Verwaltungskosten	11.714,69
Erfolgsabhängige Gebühr	13.100,38
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

## 2.7 ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

### 2.7.1 Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

### 2.7.2 Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

## 2.8 SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	28/06/2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00

### 2.8.2 Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28/06/2024
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	28/06/2024
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
DE000A0YCBR6 Oddo BHF Money Market CI EUR	27.305.190,71
Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>27.305.190,71</b>

## 2.9 TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28/06/2024	30/06/2023
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	97,11	99,12
Ergebnis	-3.572.882,82	-10.030.708,12
<b>Gesamt</b>	<b>-3.572.785,71</b>	<b>-10.030.609,00</b>

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.473.616,63	-9.152.021,63
<b>Gesamt</b>	<b>-3.473.616,63</b>	<b>-9.152.021,63</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-31.488,13	-371.400,45
<b>Gesamt</b>	<b>-31.488,13</b>	<b>-371.400,45</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	31.286,41	-141.774,99
<b>Gesamt</b>	<b>31.286,41</b>	<b>-141.774,99</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-97.321,79	-353.011,61
<b>Gesamt</b>	<b>-97.321,79</b>	<b>-353.011,61</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	28/06/2024	30/06/2023
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.645,57	-12.400,32
<b>Gesamt</b>	<b>-1.645,57</b>	<b>-12.400,32</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	4.603.405,12	3.880.037,28
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	47.216.315,30	60.671.035,39
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>51.819.720,42</b>	<b>64.551.072,67</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	40.825.641,06	53.284.107,08
<b>Gesamt</b>	<b>40.825.641,06</b>	<b>53.284.107,08</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	2.845.743,94	3.695.256,36
<b>Gesamt</b>	<b>2.845.743,94</b>	<b>3.695.256,36</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		



Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	1.918.973,73	1.495.812,45
<b>Gesamt</b>	<b>1.918.973,73</b>	<b>1.495.812,45</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	773.403,15	921.942,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	5.118.175,70	4.859.066,71
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>5.891.578,85</b>	<b>5.781.008,71</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.427,998	8.505
Ausschüttung pro Anteil	104,12	108,40

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28/06/2024	30/06/2023
<b>DN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	52.675,49	55.838,92
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	285.107,35	239.049,15
Thesaurierung	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>337.782,84</b>	<b>294.888,07</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	11.019,977	11.257,846
Ausschüttung pro Anteil	4,78	4,96

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

CR-EUR-ANTEIL	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Nettovermögen	520.696.477,11	600.473.420,37	593.809.021,29	775.421.198,30	631.875.910,59
Anzahl der Anteile	113.424.449	130.897,938	148.749.141	164.542,94	171.435.804
Nettoinventarwert pro Anteil	4.590,68	4.587,34	3.992,01	4.712,57	3.685,78
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-30,62	-69,91	-24,88	-39,31	-14,15
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	359,93	407,06	443,82	195,08	339,01
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

GC-EUR-ANTEIL	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Nettovermögen	36.312.978,03	41.779.199,83	36.863.392,74	49.453.222,40	43.052.539,68
Anzahl der Anteile	179.189.253	207.488,435	211.828.908	242.752	272.048,82
Nettoinventarwert pro Anteil	202,65	201,35	174,02	203,71	158,25
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,17	-1,78	0,63	-0,47	0,75
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	15,88	17,80	19,24	8,40	14,50
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CN-EUR-ANTEIL	28/06/2024	30/06/2023	30/06/2022	30/06/2021	30/06/2020
Nettovermögen	24.471.714,23	16.910.702,06	28.605.334,09	40.991.404,73	31.056.610,43
Anzahl der Anteile	155.041.003	108.055,182	211.620.231	259.109,24	252.719,085
Nettoinventarwert pro Anteil	157,84	156,50	135,17	158,20	122,88
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,20	-1,31	0,53	-0,35	0,58
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	12,37	13,84	14,94	6,52	11,25
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Nettovermögen	19.334.965,00	23.049.551,03	23.204.230,29	31.040.618,20	27.087.867,17
Anzahl der Anteile	7.427.998	8.505,00	9.427.810	10.261.960	11.016.480
Nettoinventarwert pro Anteil	2.602,98	2.710,11	2.461,25	3.024,82	2.458,84
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-13,10	-41,50	-16,52	-26,44	-9,01
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	104,12	108,40	98,45	121,00	98,35
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

<b>DN-EUR-ANTEIL</b>	<b>28/06/2024</b>	<b>30/06/2023</b>	<b>30/06/2022</b>	<b>30/06/2021</b>	<b>30/06/2020</b>
Nettovermögen	1.316.541,76	1.395.315,91	1.298.913,77	1.591.056,24	1.213.409,47
Anzahl der Anteile	11.019.977	11.257,846	11.620.070	11.685.292	11.036.559
Nettoinventarwert pro Anteil	119,46	123,94	111,78	136,15	109,94
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,14	-1,10	–	-0,38	-0,02
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	0,42	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	4,78	4,96	4,05	5,45	4,40
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

## 2.11 BESTANDSVRZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Lectra	EUR	104.000	2.865.200,00	0,48
Synergie SA	EUR	201.784	6.517.623,20	1,08
Sopra Steria Group SA	EUR	167.306	30.299.116,60	5,03
Virbac SA	EUR	92.234	30.114.401,00	5,00
IPSOS SA	EUR	56.145	3.306.940,50	0,55
SAFRAN SA	EUR	183.253	36.174.142,20	6,01
Exail Technologies	EUR	83.926	1.440.170,16	0,24
Quadiant SA	EUR	696.545	12.147.744,80	2,02
Vetoquinol SA	EUR	301.940	28.291.778,00	4,70
MTU Aero Engines AG	EUR	113.481	27.099.262,80	4,50
Ipsen	EUR	264.603	30.297.043,50	5,03
SEB SA Pref	EUR	155.087	14.826.317,20	2,46
Aixtron SE Reg	EUR	332.133	6.089.658,56	1,01
Icon Plc	USD	107.489	31.443.240,79	5,22
Edenred SA	EUR	645.207	25.427.607,87	4,22
Axway Software	EUR	370.000	9.694.000,00	1,61
SUESS MicroTec SE	EUR	117.069	7.199.743,50	1,20
Sodexo Prime de Fidelite	EUR	101.756	8.547.504,00	1,42
Gaztransport et technigaz SA	EUR	80.299	9.788.448,10	1,63
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.762.203,07	0,46
Worldline SA	EUR	590.000	5.970.800,00	0,99
Rexel SA	EUR	1.197.570	28.933.291,20	4,81
Soitec	EUR	45.789	4.771.213,80	0,79
BioMerieux SA	EUR	373.142	33.116.352,50	5,50
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	26.010	4.061.461,50	0,67
Jenoptik AG Reg	EUR	237.000	6.403.740,00	1,06
Wavestone SA	EUR	153.045	7.835.904,00	1,30
Verallia SA Reg S	EUR	273.473	9.265.265,24	1,54
Publicis Groupe SA	EUR	299.500	29.764.310,00	4,94
Dassault Systemes SA	EUR	35.651	1.258.480,30	0,21
Michelin SA	EUR	67.746	2.446.308,06	0,41
Pluxee NV	EUR	602.088	15.771.695,16	2,62
STMicroelectronics NV	EUR	766.129	28.243.345,59	4,69
SEB SA	EUR	131.739	12.594.248,40	2,09
Sodexo	EUR	302.335	25.396.140,00	4,22
Alten	EUR	164.523	16.863.607,50	2,80
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)</b>			<b>557.028.309,10</b>	<b>92,51</b>
<b>GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>557.028.309,10</b>	<b>92,51</b>
<b>GESAMT Aktien &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>557.028.309,10</b>	<b>92,51</b>
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	529.683,622	27.305.190,71	4,53
<b>GESAMT allgemeine OGAW und AIF</b>			<b>27.305.190,71</b>	<b>4,53</b>
<b>GESAMT OGA-Titel</b>			<b>27.305.190,71</b>	<b>4,53</b>
Ausstehende Kuponzahlungen	USD	58.608,87	54.692,86	0,01
<b>GESAMT Kupons und Dividenden</b>			<b>54.692,86</b>	<b>0,01</b>

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-420.272,32	-420.272,32	-0,07
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-794.387,99	-794.387,99	-0,13
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	154.876,71	154.876,71	0,02
<b>GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-1.059.783,60</b>	<b>-0,18</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>-1.005.090,74</b>	<b>-0,17</b>
OddoCie EUR-Anteile	EUR	24.069.085,04	24.069.085,04	4,01
OddoCie USD-Anteile	USD	88.712,01	82.784,63	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	4.459,5	4.459,50	0,00
<b>GESAMT Vermögenswerte</b>			<b>24.156.329,17</b>	<b>4,02</b>
<b>GESAMT Liquide Mittel</b>			<b>24.156.329,17</b>	<b>4,02</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-798.373,45	-798.373,45	-0,13
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-4.553.688,66	-4.553.688,66	-0,76
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-5.352.062,11</b>	<b>-0,89</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>17.799.176,32</b>	<b>2,96</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>602.132.676,13</b>	<b>100,00</b>

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

### 1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1. Fixe Vergütungen

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

#### 2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

### **3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen**

#### **3.1. Risikoträger**

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

#### **3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen**

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

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

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

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

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

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

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

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

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

## SFDR-Anhang



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

**Name des Produkts:**  
Oddo BHF Avenir

**Unternehmenskennung (LEI-Code):**  
969500AD1KLVRI6P6824

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: K. A.

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

In Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: K. A.

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 23,97% an nachhaltigen Investitionen

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**

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 Anwendung der gemeinsamen Grundlage der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts“, PAI) für diesen Fonds beruht bei vier PAI (4, 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?

	30.06.2024	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AA	92,1
ESG-Score	7,4	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	6,4	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,1	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,5	92,1
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	27,4	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	24,0	89,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)***	14,8	15,2

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

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

\*\*\* Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

*\*Änderung des ESG-Bewertungssystems ab 07.07.2023 zur Berücksichtigung der ESG-Bewertungen der Unternehmen im Anlageuniversum. Das Managementteam stützt sich auf nicht-finanzielle Daten und Ratings, die von dem externen Datenanbieter MSCI ESG Research bereitgestellt werden. Darüber hinaus können zusätzliche ESG-Bewertungen des Research-Teams der Verwaltungsgesellschaft oder Dritter verwendet werden, insbesondere wenn ein Emittent keine Bewertung von MSCI besitzt.*

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	30.06.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	4,0	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,7	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,8	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,8	100,0
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	45,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	28,0	92,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)***	24,2	25,1

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

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

\*\*\* Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

● **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 ein Umweltziel:

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 24,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO<sub>2</sub>-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

● **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 Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?**

Wir berücksichtigen alle PAI, sofern wir diesbezüglich über ausreichende Daten verfügen. Die Berücksichtigung der wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts“, PAI) für diesen Fonds beruht bei vier PAI (4, 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 24,0% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10,0% betrug.

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

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

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

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.

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.



## WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTOREN 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 wichtigsten nachteiligen Auswirkungen („Principal Adverse Impacts“, PAI) für diesen Fonds beruht bei vier PAI (Engagement in fossilen Brennstoffen, 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: 01.07.2023 – 30.06.2024

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Safran Sa	Industrie	5,8%	Frankreich
Biomerieux	Gesundheitswesen	5,5%	Frankreich
Rexel Sa	Industrie	5,5%	Frankreich
Sopra Steria Group	Informationstechnologie	5,4%	Frankreich
Sodexo SA	Nicht-Basiskonsumgüter	5,3%	Frankreich
Stmicroelectronics Nv	Informationstechnologie	5,3%	Schweiz
SEB SA	Nicht-Basiskonsumgüter	4,8%	Frankreich
Ipsen	Gesundheitswesen	4,7%	Frankreich
Icon Plc	Gesundheitswesen	4,6%	Irland

\* Zum 30.06.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

\*\* Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die das maßgebliche Geschäftsjahr abdecken (Intervall: gleitender Drei-Monats-Zeitraum).



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

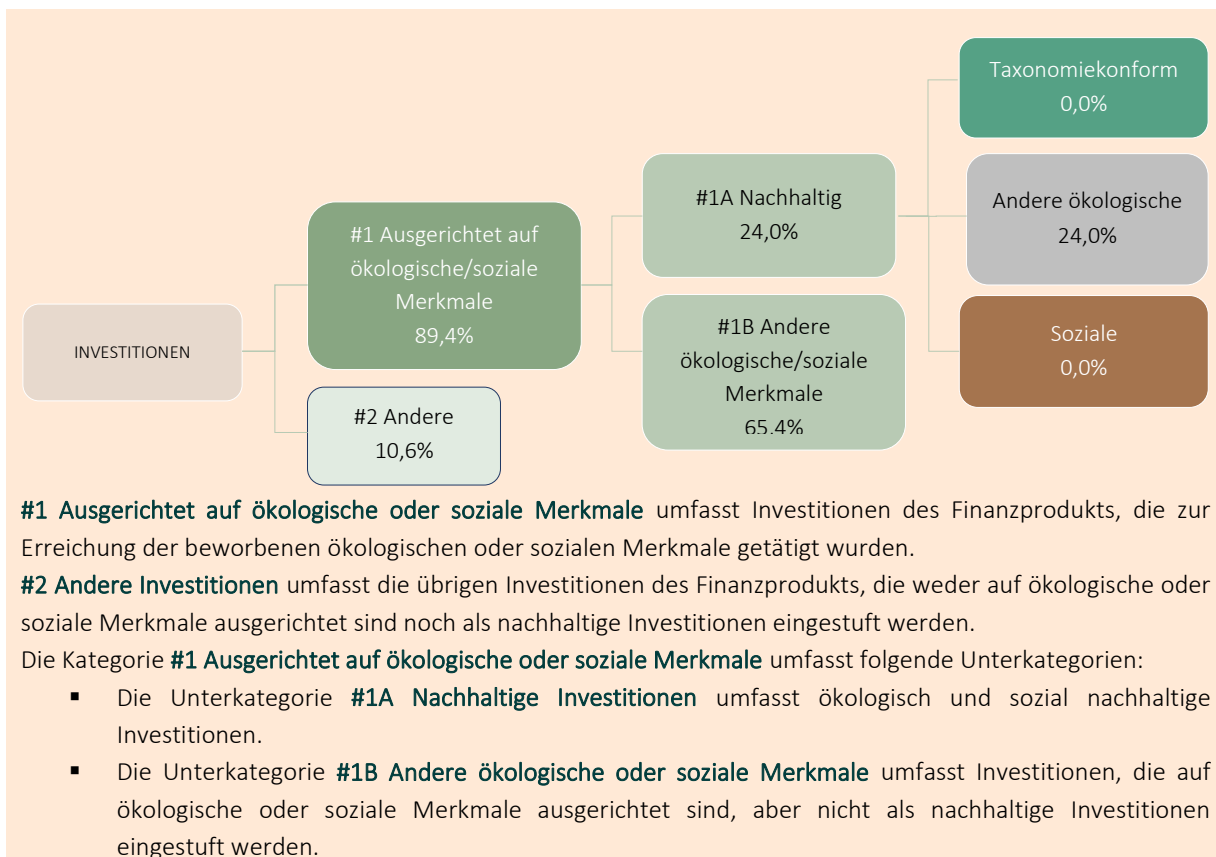
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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 ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- 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 7,6% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

### In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 30.06.2024
Gesundheitswesen	25,5%
Informationstechnologie	22,9%
Industrie	19,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	11,1%
Telekommunikationsdienstleistungen	5,5%
Finanzbereich	5,2%
Energie	1,6%
Werkstoffe	1,5%
Fonds	4,5%
Barbestände	3,0%

\* Zum 30.06.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



**Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?**

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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert<sup>1</sup>?**

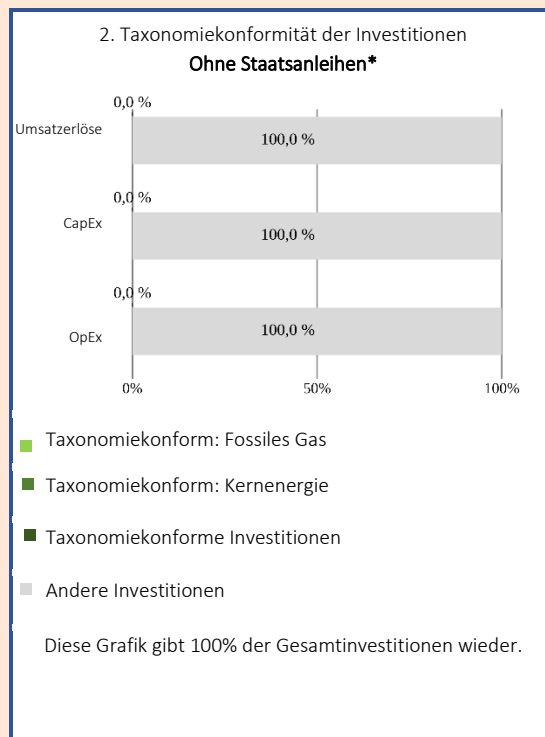
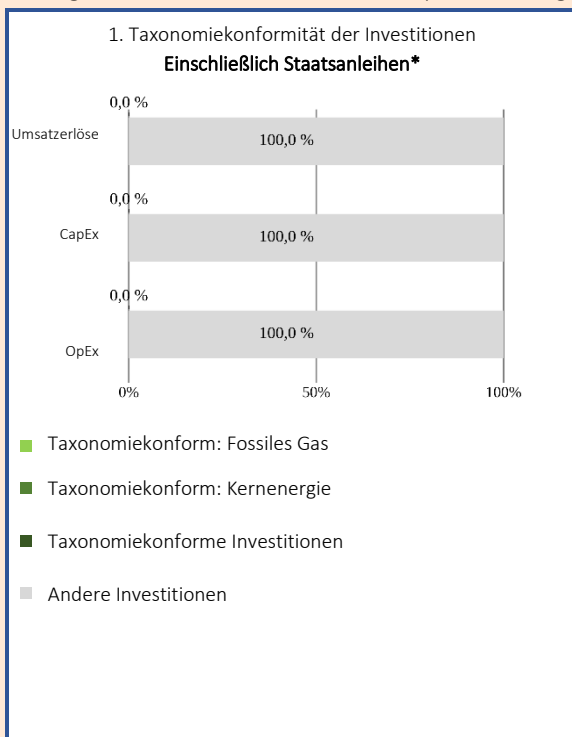
- Ja
- In fossiles Gas       In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

**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 CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

<sup>1</sup> Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels („Klimaschutz“) beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen – siehe Erläuterung 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 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



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: 24,0%



**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. Anwendung der gemeinsamen Grundlage 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 unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Die Benchmark des Fonds ist 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,0% MSCI France Smid Cap Loc Net.

Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

### ● *Wie hat dieses Finanzprodukt in Bezug auf die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten, mit denen die Ausrichtung des Referenzwerts auf die beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale bestimmt wird?*

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

### ● *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?*

Nicht anwendbar

### ● *Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?*

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	30.06.2024			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung	AA	92,1	AA	99,8
ESG-Score	7,4	92,1	7,1	99,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	6,4	92,1	7,7	99,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,1	92,1	4,8	99,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,5	92,1	6,4	99,8
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	27,4	100,0	72,4	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	24,0	89,4	32,1	99,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	0,0	0,1	0,1
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)	14,8	15,2	36,4	40,5