



ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. Dezember 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

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete

Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“)

unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

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

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	86

ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Anlageziel

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

1.2 Besteuerung

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

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

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

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

1.3 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

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

• Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

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

1.4 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

Die Verwaltungsgesellschaft hat Richtlinien für die Auswahl und Bewertung von Vermittlern und Gegenparteien festgelegt. Als Bewertungskriterien werden die Vermittlungsgebühren, die Qualität der Abwicklung unter Berücksichtigung der Marktbedingungen, die Qualität der Beratung, die Qualität von Recherche- und Analyseunterlagen sowie die Qualität der Back-Office-Bearbeitung zugrunde gelegt. Diese Richtlinien stehen auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter www.oddomeriten.eu zur Verfügung.

- **Vermittlungsgebühren**

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

- **Stimmrechte**

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

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.5 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Verliehene Wertpapiere

Risiko:

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

Gegenparteien:

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

Erhaltene finanzielle Garantien:

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

1.6 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

02.04.24: Änderung des Vertreters für die Finanzverwaltung: ODDO BHF SE anstelle von ODDO BHF Trust GmbH infolge der Übernahme von ODDO BHF Trust GmbH durch ODDO BHF SE.

1.7 SFTR-Reporting

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	0,00				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00				

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Die zehn wichtigsten Emittenten von erhaltenen Sicherheiten (ohne liquide Mittel) für alle Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1.Name					
Summe					
Sitz					
2.Name					
Summe					
Sitz					
3.Name					
Summe					
Sitz					
4.Name					
Summe					
Sitz					
5.Name					
Summe					
Sitz					
6.Name					
Summe					
Sitz					
7.Name					
Summe					
Sitz					
8.Name					
Summe					
Sitz					
9.Name					
Summe					
Sitz					
10.Name					
Summe					
Sitz					

[Hier tippen]

Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit					
Liquide Mittel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldinstrument					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsanteile					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Währung der Sicherheit					
Land des Emittenten der Sicherheit					

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Barsicherheiten	Titel
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1.Name

Verwahrter Betrag

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten

In % aller gestellten Sicherheiten

Getrennte Konten
 Zusammengefasste Konten
 Sonstige Konten

0,00
0,00
0,00
0,00

Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsmanager					
Summe					
Dritte					
Summe					

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Aufschlüsselung der Renditen

		Verleihe Wertpapiere	Entleihe Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe	0,00	0,00	-55.830,32	0,00	0,00
	In % der Rendite	0,00	0,00	100,00	0,00	0,00
Fondsmanager						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dritte						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Jahr 2023

Für Aktienanleger war das Jahr 2024 zwar positiv, aber nicht einfach. Zum einen war das Angebot am Markt über lange Zeiträume sehr gering. Maßgeblich waren eine Handvoll großer Unternehmen. Zum anderen waren große regionale Unterschiede zu beobachten, die sich insbesondere durch unterschiedliche Wachstumsaussichten erklären lassen.

Der MSCI Europe Index stieg 2024 um 9,2%. Französische Aktien hinkten deutlich hinterher und verzeichneten gemessen am Index CAC 40 eine relativ gleichbleibende Performance, während der deutsche Aktienindex DAX dank des Technologiekonzerns SAP einen Satz von 18,9% machte. Auf Sektorebene zogen sich Banken gut aus der Affäre, ebenso wie Industrie- und Technologieunternehmen. Unternehmen aus dem Energie- und Luxussektor hinkten der Entwicklung hinterher. Der Luxussektor litt unter dem beträchtlichen Rückgang der Nachfrage aus China. Die dortigen politischen Risiken nahmen mit der Wahl von Donald Trump zum US-Präsidenten, aber auch mit den Neuwahlen der französischen Nationalversammlung und dem Bruch der Ampelkoalition in Deutschland aufgrund interner Streitigkeiten zu.

Die Wirtschaft der Eurozone wuchs 2024 (um ungefähr 0,7%), während die deutsche Wirtschaft leicht schrumpfte. Die Inflationsdynamik hat sich in den westlichen Industrieländern 2024 weiter verlangsamt. Die Länder der Eurozone haben sich ihrem Inflationsziel von 2% weiter angenähert. Dieser Rückgang der Inflation erlaubte es der Europäischen Zentralbank, ihren Zinssenkungszyklus einzuleiten.

2.2 Portfoliobewegungen

Im Jahresverlauf erhöhten wir schrittweise den Aktienanteil im Fonds, sodass Aktien am Jahresende übergewichtet waren. Außerdem wurde die Gewichtung von Unternehmen mit einem strukturellen Wachstum erhöht und wir veräußerten bestimmte zyklische und stärker unter Druck geratene Titel. Wir bevorzugten grundsätzlich Unternehmen mit einer hohen Kapitaleffizienz, die darüber hinaus nur mäßig verschuldet sind und an langfristigen Wachstumstrends partizipieren. Wir trennten uns von unseren Positionen im Automobilhersteller Mercedes-Benz, dem Logistikunternehmen DHL, dem Pharmakonzern Roche und dem Konsumgüterunternehmen Reckitt Benckiser. Im Gegenzug wurden unsere Positionen im Halbleiterausstattungshersteller BE Semiconductor und dem Luxuskonzern Hermes verstärkt. Wir erwarben Beteiligungen an der Private-Equity-Gesellschaft Partners Group und dem schwedischen Mid Cap Lifco.

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Deutschland 0% 23/19.06.24	8.860.515,79		Euro
Deutschland 0% 23/18.09.24	6.894.851,60		Euro
Netherlands 0% 24/27.02.25	4.929.831,25		Euro
Deutschland 0% 23/20.11.24	4.929.193,23		Euro
Deutschland 0% 23/17.07.24	4.926.018,59		Euro
European Union 0% 24/06.12.24	4.924.046,00		Euro
European Union 0% 24/05.07.24	4.924.017,89		Euro
Deutschland 0% 24/15.01.25	4.923.495,71		Euro
France 0% 24/29.01.25	4.921.646,70		Euro
France 0% 23/07.08.24	4.921.037,31		Euro

2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ProActif Europe CI-EUR	2,45%	7,61%
ODDO BHF ProActif Europe CN-EUR	2,45%	
ODDO BHF ProActif Europe CR-EUR	1,63%	
ODDO BHF ProActif Europe GC-EUR	2,45%	

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

2.4 Ausblick

Aktien schätzen wir mit Blick auf das Jahr 2025 aufgrund der positiven Gewinnaussichten optimistisch ein. Außerdem konzentrieren wir uns auf Titel, die strukturell solidere Wachstumsaussichten besitzen. Europäische Aktien weisen derzeit Bewertungen auf, die deutlich unter denen ihrer US-Pendants liegen.

Die Gewinnentwicklung stützt die Aktienmärkte auch weiterhin. Den meisten Analysten zufolge dürften Anleger auch im Jahr 2025 ein solides Gewinnwachstum verzeichnen und somit von Kurschancen profitieren. FactSet zufolge (Stand: 18. Dezember 2024) dürften die Gewinne der im S&P 500 Index vertretenen Unternehmen im Jahr 2025 um 7,5% steigen.

Generell dürfte die Aufwärtsbewegung breiter ausfallen, und angesichts der (geo)politischen Risikosituation setzen wir auf eine gute Diversifizierung des Portfolios.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF PROACTIF EUROPE in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. Dezember 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 30. Dezember 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Anmerkung

Ohne die obenstehende Beurteilung in Frage zu stellen, machen wir Sie auf die Auswirkungen der Änderung der Rechnungslegungsmethode aufmerksam, die im Anhang des Jahresabschlusses beschrieben sind.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 821-53 und R.821-180 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.

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.821-55 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;

- 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

Paris La Défense, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und 24.4.2025
datiert

Gilles DUNAND-ROUX
Gesellschafter

[elektronische Unterschrift]

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

JAHRESABSCHLUSS ZUM 31.12.2024

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettoanlagevermögen	0,00	
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)¹	87.574.890,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	87.574.890,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	50.695.030,00	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	50.695.030,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,05	
OGAW	0,05	
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	0,00	
Terminfinanzinstrumente (G)	178.890,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	
Entlehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	0,00	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	138.448.810,05	
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	587.071,71	
Finanzkonten	1.238.829,98	
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II¹	1.825.901,69	
Gesamt Aktiva I + II	140.274.711,74	

(1) Andere Aktiva sind Aktiva, die nicht zu den zulässigen Aktiva gemäß der Definition im Reglement oder in der Satzung des OGA mit variablem Kapital gehören und die für den Betrieb erforderlich sind.

Passiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Eigenkapital:		
Kapital	137.368.598,54	
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	2.480.390,69	
Eigenkapital I	139.848.989,23	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
Terminfinanzinstrumente (B)	178.890,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	178.890,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	204.045,97	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	42.786,54	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	246.832,51	
Gesamt Passiva: I + III + IV	140.274.711,74	

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	2.161.097,31	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	1.993.118,55	
Erträge aus Anteilen von OGA *	0,00	
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	61.278,79	
Sonstige Finanzerträge	67.314,70	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	4.282.809,35	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-2.938,10	
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-55.830,32	
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-58.768,42	
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	4.224.040,93	
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-2.279.501,93	
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-2.279.501,93	
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	1.944.539,00	
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-345.958,94	
Nettoergebnis I = C + D	1.598.580,06	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-70.143,11	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-322.774,01	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-392.917,12	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	203.629,95	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-189.287,17	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	2.380.673,29	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1.226,65	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	2.381.899,94	

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	29.12.2023
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-1.310.802,14	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	1.071.097,80	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III + IV	2.480.390,69	

* Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziele:

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettogesamtvermögen	139.848.989,23	177.607.920,88	229.293.637,73	298.704.745,57	414.919.625,04
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	15.427.141,01	29.120.571,19	63.720.630,14	73.144.783,26	87.101.651,06
Anzahl der Anteile	88,961	172,040	414,040	448,014	533,811
Nettoinventarwert pro Anteil	173.414,65	169.266,28	153.899,69	163.264,50	163.169,45
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2.848,88	-123,15	-10.457,60	2.484,82	7.881,67

CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	2.228.470,83	3.020.165,98	3.071.797,49	6.118.300,08	11.188.643,63
Anzahl der Anteile	1.431,717	1.987,911	2.223,778	4.175,224	7.639,767
Nettoinventarwert pro Anteil	1.556,50	1.519,26	1.381,34	1.465,38	1.464,52
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	25,57	-1,10	-93,84	22,30	72,54

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	109.725.011,15	130.649.286,79	145.999.205,89	198.139.167,07	283.717.040,25
Anzahl der Anteile	539.293,804	652.605,469	795.726,841	1.009.900,013	1.435.415,620
Nettoinventarwert pro Anteil	203,46	200,19	183,47	196,19	197,65
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	1,70	-1,68	-13,75	1,42	8,27

GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	12.468.366,24	14.817.896,92	16.502.004,21	21.175.511,27	31.997.043,81
Anzahl der Anteile	100.879,124	122.828,037	150.447,280	181.987,836	275.154,360
Nettoinventarwert pro Anteil	123,59	120,63	109,68	116,35	116,28
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	2,03	-0,09	-7,44	1,77	5,66

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
P-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen				729,93	4.638,95
Anzahl der Anteile				0,684	4,376
Nettoinventarwert pro Anteil				1.067,14	1.060,08
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag				0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste				0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil				0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

Der Jahresabschluss wurde zum ersten Mal in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der ANC, in der durch die Verordnung Nr. 2022-03 geänderten Fassung, erstellt.

1 Änderungen der Rechnungslegungsmethoden, einschließlich der Darstellung im Zusammenhang mit der Anwendung der neuen Rechnungslegungsverordnung betreffend die Jahresabschlüsse von Organismen für gemeinsame Anlagen mit variablem Kapital (geänderte Verordnung Nr. 2020-07 der ANC).

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich.

Anmerkung: Bei den betreffenden Berichten (nebst Bilanz und Ergebnisrechnung) handelt es sich um: B1 Entwicklung des Eigenkapitals und Finanzierungsverbindlichkeiten;

D5a. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis und D5b. Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt; die Finanzberichte des Vorjahres sind im Anhang enthalten.

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- Die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere: Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- Die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil im Anhang aufgeführt);
- Die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- Die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- Eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- Die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;
- Die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- Die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- Die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei Fonds mit Teilfonds.

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze: (vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen):

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

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.

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.

Allerdings gilt:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des

betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

1. Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres zuzüglich der Gewinnvorträge sowie zuzüglich bzw. abzüglich des Saldos der abgegrenzten Erträge für das abgelaufene Geschäftsjahr.
 2. Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.
- Die vorstehenden unter 1 und 2 genannten Beträge können vollständig oder teilweise, jeweils unabhängig voneinander, ausgeschüttet werden.

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Für jede Anteils-kategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.
- vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenausschüttungen sind möglich;

- Bei den Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten, entscheidet die Portfolioverwaltungsgesellschaft jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung des Ergebnisses entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

•Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

Alle Bestandteile des OGA-Portfolios mit direktem Engagement auf den Kreditmärkten sind in dieser Tabelle aufgeführt.

Für jeden Bestandteil werden die folgenden unterschiedlichen Ratings herangezogen: Rating bei Ausgabe bzw. Rating des Emittenten, langfristiges Rating

Diese Ratings werden bei zwei Ratingagenturen eingeholt.

Für die Ermittlung des endgültigen Ratings wird wie folgt vorgegangen:

1. Schritt: Sofern ein Emissionsrating existiert, wird dieses anstelle des Emittentenratings herangezogen.
2. Schritt: Für das langfristige Rating wird das niedrigere der bei den zwei Ratingagenturen eingeholten Ratings berücksichtigt.

Sollte kein Rating verfügbar sein, wird der Portfoliobestandteil in die Kategorie „ohne Rating“ eingestuft.

Zu guter Letzt wird der Bestandteil gemäß den Marktstandards kategorisiert und in diesem Zusammenhang als „Investment Grade“ oder „Non Investment Grade“ definiert.

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2024	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	177.607.920,88	
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	5.650.120,22	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-47.342.573,69	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.944.539,00	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-392.917,12	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.381.899,94	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Elemente	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	139.848.989,23	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4,631	817.577,84
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-87,710	-15.543.034,22
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-83,079	-14.725.456,38
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	95,697	148.219,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-651,891	-1.030.958,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-556,194	-882.738,71
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20.664,831	4.257.125,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-133.976,496	-27.618.917,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-113.311,665	-23.361.792,26
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.400,062	427.197,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-25.348,975	-3.149.663,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-21.948,913	-2.722.465,83

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
GC-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0010234351	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	15.427.141,01	88,961	173.414,65
FR0011159888	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	2.228.470,83	1.431,717	1.556,50
FR0010109165	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	109.725.011,15	539.293,804	203,46
FR0011605666	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	12.468.366,24	100.879,124	123,59

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Niederlande +/-	Deutschland +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Schweiz +/-
in tausend EUR						
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	87.574,89	27.682,08	17.418,01	17.181,74	11.192,29	5.007,73
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame						
Futures	-8.714,84	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Gesamt	78.860,05					

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufteilung des Engagements nach Laufzeit			Aufteilung nach der Höhe des Deltas	
		<= 1 Jahr	1 <X <= 5 Jahre	> 5 Jahre	<= 0,6	0,6 <X <= 1
Gesamt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	50.695,03	50.695,03	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.238,83	0,00	0,00	0,00	1.238,83
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-42,79	0,00	0,00	0,00	-42,79
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	K. A.	50.695,03	0,00	0,00	1.196,04

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	[6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	24.926,81	25.768,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.238,83	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-42,79	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	26.122,85	25.768,22	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	CHF +/-	GBP +/-	SEK +/-	USD +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.007,73	4.630,87	4.104,38	2.814,15	1.046,28
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	77,65	27,07	5,03	2,33	13,53
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devisenverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	5.085,38	4.657,94	4.109,41	2.816,48	1.059,81

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	50.695,03	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	50.695,03	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
ODDO ET CIE PARIS	178,89	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2024
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	582.503,30
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	4.568,41
Gesamt Forderungen	587.071,71
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-176.554,44
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-27.491,53
Gesamt Verbindlichkeiten	-204.045,97
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	383.025,74

Anhänge des Jahresabschlusses**Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung**

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	181.313,37
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	21.430,64
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	1.964.145,73
Fixe Gebühren in % aktuell	1,60
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	112.612,19
Fixe Gebühren in % aktuell	0,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
Gesamt			0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2024	
Nettoergebnis	1.598.580,06	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	1.598.580,06	
Saldovortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	1.598.580,06	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	273.804,17	
Gesamt	273.804,17	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	39.551,68	
Gesamt	39.551,68	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.063.933,81	
Gesamt	1.063.933,81	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	221.290,40	
Gesamt	221.290,40	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2024	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-189.287,17	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-189.287,17	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	-189.287,17	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-20.365,64	
Gesamt	-20.365,64	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-2.942,26	
Gesamt	-2.942,26	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-149.519,55	
Gesamt	-149.519,55	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-16.459,72	
Gesamt	-16.459,72	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			87.574.890,00	62,62
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			87.574.890,00	62,62
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			2.278.274,81	1,63
Nestlé SA Reg	CHF	28.560	2.278.274,81	1,63
Diversifizierte Versicherungen			4.674.332,30	3,34
Allianz SE Reg	EUR	15.797	4.674.332,30	3,34
Lebens- und Krankenversicherungen			5.253.465,36	3,76
Axa SA	EUR	153.073	5.253.465,36	3,76
Biotechnologie			2.814.150,70	2,01
Icon Plc	USD	13.901	2.814.150,70	2,01
Elektrokomponenten und -geräte			7.050.454,46	5,04
Schneider Electric SE	EUR	17.271	4.160.583,90	2,97
Siemens AG Reg	EUR	15.326	2.889.870,56	2,07
Mischkonzerne im Konsumgüterbereich			1.891.049,76	1,35
Lifco AB	SEK	67.496	1.891.049,76	1,35
IT-Beratung und -Dienste			10.043.328,58	7,18
Alten	EUR	25.819	2.040.991,95	1,46
CapGemini SE	EUR	22.325	3.530.698,75	2,52
Relx Plc	EUR	102.279	4.471.637,88	3,20
Bau- und Ingenieurwesen			3.058.626,84	2,19
Vinci SA	EUR	30.666	3.058.626,84	2,19
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			10.499.292,10	7,51
ASM Intl NV Reg	EUR	3.109	1.737.309,20	1,24
ASML Holding NV	EUR	9.239	6.270.509,30	4,49
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	18.832	2.491.473,60	1,78
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			2.729.458,22	1,95
Partners Group Holding Reg	CHF	2.083	2.729.458,22	1,95
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			7.770.660,38	5,56
Hermes Intl SA	EUR	1.016	2.359.152,00	1,69
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	6.740	4.283.270,00	3,06
Moncler SpA	EUR	22.131	1.128.238,38	0,81
Kosmetik- und Hygieneartikel			5.085.065,22	3,64
L'Oréal SA	EUR	8.762	2.995.289,70	2,14
Unilever Plc Reg	EUR	38.079	2.089.775,52	1,50
Systemsoftware			6.001.311,10	4,29
SAP SE	EUR	25.397	6.001.311,10	4,29
Industriemaschinen			4.846.756,78	3,46
Atlas Copco B REG	SEK	169.468	2.213.324,17	1,58
Diploma Plc Reg	GBP	51.221	2.633.432,61	1,88
Spezialchemikalien			2.208.895,50	1,58
IMCD BV	EUR	15.393	2.208.895,50	1,58

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Pharmazeutika			1.046.277,26	0,75
Novo Nordisk AS B	DKK	12.500	1.046.277,26	0,75
Restaurants			1.997.441,43	1,43
Compass Group Plc Reg	GBP	62.027	1.997.441,43	1,43
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			4.709.825,20	3,37
Wolters Kluwer NV	EUR	29.363	4.709.825,20	3,37
Spezialisierte Finanzdienstleistungen			3.616.224,00	2,58
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	16.260	3.616.224,00	2,58
Schuldtitel			50.695.030,00	36,25
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere			50.695.030,00	36,25
Staatlicher Emittent und öffentliche Zentralverwaltung			38.802.230,00	27,75
Deutschland 0% 24/14.05.25	EUR	4.000.000	3.964.260,00	2,84
Deutschland 0% 24/15.01.25	EUR	5.000.000	4.995.425,00	3,57
Deutschland 0% 24/19.03.25	EUR	2.000.000	1.989.700,00	1,42
France 0% 24/24.04.25	EUR	3.000.000	2.976.135,00	2,13
France 0% 24/26.02.25	EUR	3.000.000	2.987.685,00	2,14
France 0% 24/29.01.25	EUR	5.000.000	4.989.800,00	3,57
France 0% Btr 24/12.02.25	EUR	5.000.000	4.984.625,00	3,56
Netherlands 0% 24/27.02.25	EUR	5.000.000	4.979.575,00	3,56
Netherlands 0% 24/28.05.25	EUR	4.000.000	3.959.820,00	2,83
Netherlands 0% 24/29.04.25	EUR	3.000.000	2.975.205,00	2,13
Internationale Institutionen der EU			11.892.800,00	8,50
European Union 0% 24/04.04.25	EUR	4.000.000	3.972.740,00	2,84
European Union 0% 24/06.06.25	EUR	4.000.000	3.956.720,00	2,83
European Union 0% 24/09.05.25	EUR	4.000.000	3.963.340,00	2,83
Anteile von OGA und Investmentfonds			0,05	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union			0,05	0,00
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,001	0,05	0,00
Gesamt			138.269.920,05	98,87

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
Gesamt	0,00	0,00		0,00		0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

Terminfinanzinstrumente – Aktien				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
ES 50 Idx 0325	-178,00	178.890,00	0,00	-8.714.844,40
Zwischensumme		178.890,00	0,00	-8.714.844,40
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		178.890,00	0,00	-8.714.844,40

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

Terminfinanzinstrumente – Zinssätze				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

Terminfinanzinstrumente – Devisen				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (ohne zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendete Terminfinanzinstrumente)

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements				
Bezeichnung des Instruments	Menge/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)	
Gesamt	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
Futures					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Optionen					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Sonstige Instrumente					
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00	
Gesamt		0,00	0,00	0,00	

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements („règlement relatif à la présentation des expositions“) ermittelt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	138.269.920,05
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	178.890,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	1.825.901,69
Verbindlichkeiten (-)	-425.722,51
Summe = Nettovermögen	139.848.989,23

Anhänge des Jahresabschlusses

Jahresabschluss N-1

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

JAHRESBERICHT 29.12.2023

AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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.

Allerdings gilt:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

Zinsen auf Anleihen und Schuldtitel werden nach der Methode der angefallenen Zinsen berechnet.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Ausschüttungsfähige Beträge sind:

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

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

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

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Für jede Anteilskategorie kann sich der Fonds für einen der folgenden Ansätze entscheiden:

- vollständige Thesaurierung: Mit Ausnahme der Beträge, für die eine Ausschüttungspflicht gesetzlich vorgeschrieben ist, werden die ausschüttungsfähigen Beträge vollständig thesauriert.

- vollständige Ausschüttung: Die gerundeten Beträge werden teilweise oder vollständig ausgeschüttet, Zwischenauszahlungen sind möglich;

- Bei den Fonds, die sich die Entscheidung über Thesaurierung und/oder Ausschüttung vorbehalten möchten, entscheidet die Portfolioverwaltungsgesellschaft jedes Jahr über die Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge.

Die Portfolioverwaltungsgesellschaft entscheidet über die Aufteilung des Ergebnisses entsprechend der im Verkaufsprospekt vorgesehenen Verwendung der Erträge und kann gegebenenfalls Abschlagszahlungen vornehmen.

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten

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

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen

wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet.

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

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

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

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

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

- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.

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

- Für die CR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Es fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

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

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

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

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

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

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

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

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

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

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

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

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

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

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

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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN**2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:**

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN**2.8.1. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind**

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

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

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

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

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

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

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

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

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

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

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

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

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

2.11. BESTANDSVRZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
SAP SE	EUR	22.097	3.082.089,56	1,74
Wolters Kluwer NV	EUR	39.462	5.078.759,40	2,86
Siemens AG Reg	EUR	22.957	3.900.853,44	2,20
Bechtle AG	EUR	44.585	2.023.713,15	1,14
Deutsche Post AG Reg	EUR	46.500	2.085.757,50	1,17
Deutsche Boerse AG Reg	EUR	18.308	3.414.442,00	1,92
WH Smith Plc	GBP	116.678	1.796.675,35	1,01
Hermes Intl SA	EUR	484	928.699,20	0,52
Diploma Plc Reg	GBP	57.675	2.384.723,27	1,34
Unilever Plc Reg	EUR	42.877	1.880.370,84	1,06
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	45.249	2.830.955,72	1,59
Relx Plc	EUR	135.366	4.848.810,12	2,73
Icon Plc	USD	15.652	4.011.236,83	2,26
ASML Holding NV	EUR	11.403	7.773.425,10	4,39
Moncler SpA	EUR	14.419	803.138,30	0,45
IMCD BV	EUR	12.332	1.942.906,60	1,09
Assa Abloy AB B	SEK	101.501	2.647.810,63	1,49
Compass Group Plc Reg	GBP	39.842	986.951,14	0,56
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	7.200	982.440,00	0,55
Atlas Copco B REG	SEK	250.822	3.367.330,85	1,90
Nestlé SA Reg	CHF	32.158	3.373.038,35	1,90
Roche Holding Ltd Pref	CHF	11.479	3.019.020,14	1,70
Allianz SE Reg	EUR	17.787	4.303.564,65	2,42
Axa SA	EUR	172.361	5.082.925,89	2,86
CapGemini SE	EUR	25.138	4.744.797,50	2,67
L'Oréal SA	EUR	9.866	4.446.112,90	2,50
LVMH Moët Hennessy L Vuit SE	EUR	7.589	5.567.290,40	3,13
Vinci SA	EUR	34.530	3.926.061,00	2,21
Schneider Electric SE	EUR	19.447	3.535.075,66	1,99
Totalenergies SE	EUR	42.000	2.587.200,00	1,46
ASM Intl NV Reg	EUR	2.000	939.900,00	0,53
Mercedes-Benz Group AG Reg	EUR	50.727	3.172.973,85	1,79
Alten	EUR	20.965	2.821.889,00	1,59
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			104.290.938,34	58,72
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			104.290.938,34	58,72
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			104.290.938,34	58,72
Deutschland 0% 23/17.01.24	EUR	9.000.000	8.987.400,00	5,06
Deutschland 0% 23/21.02.24	EUR	10.000.000	9.951.100,00	5,60
France 0% 23/20.03.24	EUR	6.000.000	5.954.070,00	3,35
Deutschland 0% 23/17.04.24	EUR	8.000.000	7.916.640,00	4,46
Deutschland 0% 23/15.05.24	EUR	6.000.000	5.921.310,00	3,33
Netherlands 0% 23/30.01.24	EUR	10.000.000	9.973.000,00	5,62
European Union 0% 23/09.02.24	EUR	2.600.000	2.589.977,00	1,46
France 0% 23/15.05.24	EUR	4.000.000	3.947.700,00	2,22
France 0% 23/06.03.24	EUR	10.000.000	9.937.200,00	5,60
GESAMT Handelbare Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
GESAMT An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
GESAMT Schuldtitel			65.178.397,00	36,70
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	0,001	0,05	0,00
GESAMT allgemeine OGAW und AIF			0,05	0,00
GESAMT OGA-Titel			0,05	0,00
EU000A3K4EB0 191024	EUR	-2.866.650	-2.886.449,16	-1,63

ODDO BHF PROACTIF EUROPE

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
EU000A3K4EB0 011224	EUR	-2.482.500	-2.488.623,71	-1,40
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren			-5.375.072,87	-3,03
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			-5.375.072,87	-3,03
ES 50 Idx	EUR	-200	48.500,00	0,03
GESAMT Unbedingte Terminkontrakte an geregelten Märkten			48.500,00	0,03
GESAMT Nachschusspflicht			48.500,00	0,03
GESAMT Terminfinanzinstrumente			48.500,00	0,03
Garantiehinterlegung Terminmarkt	EUR	608.599,1	608.599,10	0,35
GESAMT Ersteinschuss			608.599,10	0,35
Nachschusspflicht/Fut.	EUR	-48.500	-48.500,00	-0,03
GESAMT Nachschusspflicht			-48.500,00	-0,03
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-185.281,02	-185.281,02	-0,10
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	24.922,87	24.922,87	0,01
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	4.268	4.268,00	0,00
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			-156.090,15	-0,09
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			404.008,95	0,23
OddoCie CHF-Anteile	CHF	20.537,68	22.091,97	0,01
OddoCie DKK-Anteile	DKK	9.304,56	1.248,20	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	2.437.099,2	2.437.099,20	1,39
OddoCie GBP-Anteile	GBP	69.204,38	79.883,74	0,04
OddoCie NOK-Anteile	NOK	35.024,88	3.122,53	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	67.373,4	6.054,22	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	2.360,01	2.136,63	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	576,49	576,49	0,00
GESAMT Vermögenswerte			2.552.212,98	1,44
TERM ESTR 0.00 02012	EUR	5.327.103,87	5.327.103,87	2,99
GESAMT Termineinlagen			5.327.103,87	2,99
GESAMT Liquide Mittel			7.879.316,85	4,43
Verwaltungsgebühr	EUR	-197.350,44	-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT Kosten			-197.350,44	-0,11
GESAMT BARMITTEL			8.085.975,36	4,55
European Union 0% 23/09.02.24	EUR	5.400.000	5.379.183,00	3,03
GESAMT In Pension gegebene, gelieferte Wertpapiere			5.379.183,00	3,03
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			5.379.183,00	3,03
GESAMT Vertragliche Geschäfte			5.379.183,00	3,03
GESAMT NETTOVERMÖGEN			177.607.920,88	100,00

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 2024 gezahlten Vergütungen	16.536.314	10.618.457	219

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2024, die 2025 und in den Folgejahren gezahlt werden

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2024 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 2024 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.557.026	6	14.349.128	49

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2024, die 2025 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 eingestuften Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

Für die 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 2024 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.