

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. März 2026

Informationen für Anteilinhaber 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: Deloitte et Associés

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

ODDO BHF AVENIR EUROPE

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	5
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	7
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	69
SFDR-ANHANG	71

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1. Klassifizierung

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

1.2. Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

1.3. Besteuerung

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

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

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

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

1.4. 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 SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- 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.

1.5. Berufsethik

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

1.6. Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Im Geschäftsjahr wurden Strategien mit Devisentermingeschäften und Wertpapierfinanzierungsgeschäften umgesetzt.

1.7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

05.09.2025: Liquidation des Anteils CM-EUR (ISIN: FR0014000D11) durch vollständige Rücknahme

04.12.2025:

- Änderung der Kostenaufteilung: endgültige Streichung von Umsatzprovisionen ab dem 1. Januar 2026, was zu einem ausgeglicheneren Verhältnis zwischen den Kosten der Finanzgeschäftsführung und den Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen führt.
- Harmonisierung der ESG-Methode

1.8. SFTR-Reporting

Die Verwaltung des Fonds im betreffenden Geschäftsjahr gibt keinen Anlass für ein SFTR-Reporting.

1.9. Quellensteuern

Die Anteilinhaber des ODDO BHF Avenir Europe werden davon in Kenntnis gesetzt, dass Oddo BHF AM SAS im Interesse der Anteilinhaber bei einigen Staaten der Europäischen Union die Erstattung der Quellensteuern auf die Dividenden beantragt hat, die an die von ODDO BHF AM SAS verwalteten OGA ausgeschüttet werden. Diese Anträge fußen auf dem Grundsatz der Gleichbehandlung von OGAW, der durch mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union aufgestellt wurde.

Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten

hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die Anteilinhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nehmen kann, die entsprechend zu vergüten sind.

2. LAGEBERICHT

2.1. Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Das Börsenjahr 2025–2026 war besonders turbulent und von folgenden Ereignissen geprägt:

- Entwicklung der US-Zölle: Die überaus chaotische Kommunikation der US-Regierung zu diesem Thema hat die am stärksten betroffenen Branchen belastet, zu denen leider auch die von uns abgedeckten Bereiche Gesundheitswesen, Industrie und Konsumgüter gehören. Auch wenn die Auswirkungen auf die Bilanzen von den Unternehmen im Allgemeinen gut bewältigt wurden, haben diese Unsicherheiten bestimmte Investitionsentscheidungen und damit die Weltwirtschaft belastet.
- Explosionsartige Entwicklung im Bereich künstliche Intelligenz: Diese Entwicklung war prägend für das Jahr und kam einigen unserer Vermögenswerte zugute, wie beispielsweise den Zulieferern der Halbleiterindustrie und den Unternehmen mit Bezug zur Stromerzeugung. Es gab jedoch auch Kollateralschäden, etwa bei IT-Dienstleistern oder Softwareunternehmen, die glücklicherweise nicht den Kern des Portfolios bildeten.
- Krieg im Iran: Der Krieg prägte das Ende des Berichtszeitraums und hat uns im März leider mehrere Performancepunkte gekostet – zum einen, weil er bestimmte Titel belastete, insbesondere unsere Positionen im Luftfahrtsektor (Safran, MTU, Melrose, Rolls-Royce), aber auch, weil er den Ölproduzenten und den Versorgern zugute kam, die gemäß unserem Prospekt aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen sind.

2.2. Wertentwicklungen

Der Fonds leidet auch in diesem Jahr weiterhin unter der schwachen Entwicklung der Sektoren Gesundheit und Konsum sowie unter der starken Entwicklung der Ölkonzerne und Versorger.

Bei Betrachtung der stärksten Kursbewegungen der Unternehmen im Portfolio in diesem Jahr lässt sich Folgendes feststellen:

- Im Gesundheitssektor: Unsere Anlagen im Pharmabereich entwickelten sich sehr zufriedenstellend (Ipsen +50%, Abivax +83%, Nanobiotix +38%, Almirall +24%, Ascendis Pharma +33% usw.), während die Performance des MedTech-Sektors schwach ausfiel – unabhängig davon, ob die Unternehmen gute Ergebnisse vorgelegt (Ottobock -21%, Convatec -16%, Biomérieux -20%) oder enttäuscht hatten (Hikma -35%, Carl Zeiss -60%).
- Im Industriesektor: Unsere Anlagen mit Bezug zur Stromerzeugung haben von der KI-Welle profitiert (Siemens Energy +164%, Wartsila +96%, IMI +34%, Smiths Group +18%), ebenso wie die Unternehmen im Bergbau (Metso +55%, FLSmidth +46%). Auf unsere Positionen im Verteidigungssektor wirkte sich das instabile politische Umfeld vorteilhaft aus (Exail Technologies +216%, Exosens +80%, Theon International +35%). Die Unternehmen in der Luftfahrtbranche (MTU -3%, Safran +15%) verzeichneten zunächst einen guten Jahresauftakt; hingegen gestaltete sich der März im Anschluss äußerst schwierig.
- Im Technologiesektor: Im Einklang mit der allgemeinen Marktentwicklung haben die Halbleiterausrüster von der künstlichen Intelligenz profitiert (Technoprobe +147%, Besi +88%, Oxford Instruments +39%, Aixtron +222%, ASMI +53%). Unsere einzige Software-Investition entwickelte sich hingegen schwach (Temenos +1%), wobei sich diese Performance in einem angeschlagenen Sektor durchaus sehen lassen kann.
- Im Verbrauchsgütersektor: Dies ist der Sektor mit der schlechtesten Performance im Vergleich zum Gesamtmarkt in diesem Jahr, was sich auch auf uns ausgewirkt hat – unabhängig davon, ob sich die Unternehmen besser als erwartet (de Longhi -0,2%, Publicis -18%) oder schlechter als erwartet (Edenred und Pluxee -44%) abgeschnitten haben.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	9,90%	15,43%
ODDO BHF Avenir Europe CN-CHF[H]	7,68%	
ODDO BHF Avenir Europe CN-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-EUR	8,85%	
ODDO BHF Avenir Europe CR-USD[H]	11,08%	
ODDO BHF Avenir Europe DI-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe DR-EUR	8,86%	
ODDO BHF Avenir Europe GC-EUR	9,90%	
ODDO BHF Avenir Europe CI-EUR	9,90%	

2.3. Portfoliobewegungen

In Bezug auf Portfoliobewegungen (die mehr als 2% des Portfolios betrafen):

Wir haben ETFs aus dem Bankensektor (5%) und dem Versicherungssektor (+2%) erworben, um uns nach und nach an die sehr gute Wertentwicklung dieser beiden Sektoren zu gewöhnen, die traditionell nicht in unseren Portfolios vertreten sind. Wir haben außerdem in drei wachstumsstarke MedTech-Unternehmen (Smith & Nephew, Ottobock, Livanova) investiert, um die besonders günstigen Bewertungen in diesem Jahr für uns zu nutzen. Darüber hinaus haben wir eine Position im Windkraftanlagenhersteller Nordex aufgebaut, der – um ein Wortspiel zu wagen – im aktuellen energiewirtschaftlichen Umfeld Rückenwind hat.

Was die Verkäufe angeht, so haben wir uns nach enttäuschenden Ergebnissen aus dem Catering-Unternehmen Sodexo und dem Kleingerätehersteller SEB zurückgezogen. Wir haben unsere Positionen in Unternehmen verringert, die sich deutlich überdurchschnittlich entwickelt hatten, wie Metso, Smiths Group, FLSmidth und Siemens Energy. Zu Beginn der Iran-Krise haben wir unser Engagement im Luftfahrtsektor reduziert (Safran, MTU, Rolls-Royce). Wir haben bestimmte Pharmaunternehmen (Ipsen, Richter Gedeon) verkauft oder unsere Positionen darin verringert, um uns auf wachstumsstärkere Titel neu auszurichten und das Risiko im Zusammenhang mit einzelnen Wirkstoffen zu diversifizieren.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr

Titel	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	90.688.950,00	121.688.500,00	Euro
Metso Outotec Oyj	–	78.630.607,38	Euro
Smiths Group Plc Reg	–	61.203.050,95	Euro
Multi Units Lux Amundi Stoxx Eur 600 Bks UCITS ETF Cap	54.719.221,27	–	Euro
SAFRAN SA	–	50.023.534,85	Euro
Sodexo	–	46.514.221,54	Euro
MTU Aero Engines AG	–	40.247.872,46	Euro
Deutschland 0% 25/15.04.26	39.951.145,22	–	Euro
Smith & Nephew Plc	31.033.759,62	–	Euro
Chemical Wks Richt Gedeon Plc	–	29.986.088,64	Euro

2.4. Ausblick

Das beginnende Börsenjahr bringt immer noch eine Reihe von Unsicherheiten mit sich: Die derzeitige Sperrung der Straße von Hormus erschwert die Versorgung, insbesondere mit Öl und Gas. Die Situation rund um die US-Zölle hat sich noch nicht stabilisiert. Die allgemeine wirtschaftliche Entwicklung hängt vor allem von der Lösung der Iran-Krise ab. In dieser Welt im Wandel vertrauen wir weiterhin auf unsere Strategie: Wir konzentrieren uns auf gut geführte, unabhängig vom Konjunkturzyklus äußerst rentable Unternehmen, die in ihrer Branche eine führende Position einnehmen und in einem sich fortlaufend verändernden Umfeld langfristig bestehen werden.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



Deloitte & Associés
6 place de la Pyramide
92908 Paris-La Défense Cedex
Frankreich
Telefon: +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Postanschrift:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:
Oddo BHF Asset Management SAS
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2026

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF AVENIR EUROPE

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Avenir Europe in Form eines Fonds Commun de Placement (FCP) für das am 31. März 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil zum Jahresabschluss

Bezugssystem der 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 unser Urteil zu bilden.

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



Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen von Artikel L. 821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, auf die Vertretbarkeit der wesentlichen vorgenommenen Schätzungen und auf die Gesamtdarstellung des Abschlusses beziehen.

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

Spezifische Prüfungen

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

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

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.



Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. 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.

In Anbetracht der Mitteilungsfristen für bestimmte Zusatzinformationen, die zum Abschluss unserer Arbeiten erforderlich sind, wird der vorliegende Bericht am 30. Juli 2026 ausgegeben.

Paris – La Défense, 30. Juli 2026

Der Abschlussprüfer

Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Sylvain GIRAUD

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Jahresabschluss zum 31.03.2026
--

Aktiva zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	799.253.470,88	1.106.971.032,38
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	799.253.470,88	1.106.971.032,38
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	49.952.400,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	49.952.400,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	89.944.644,37	49.193.085,99
OGAW	89.944.644,37	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	49.193.085,99
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (G)	4.424,54	54.890,54
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	0,00	0,00
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	939.154.939,79	1.156.219.008,91
Forderungen und Berichtungskonten Aktiva	10.709.642,62	8.933.841,74
Finanzkonten	38.341.791,97	18.671.861,32
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'	49.051.434,59	27.605.703,06
Gesamt Aktiva I + II	988.206.374,38	1.183.824.711,97

(*) 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.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Passiva zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Eigenkapital:		
Kapital	894.601.200,13	1.301.616.862,07
Saldo vortrag auf Nettoertrag	0,00	0,99
Saldo vortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	1.186.916,16	3.074.602,91
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	82.426.556,20	-129.090.944,42
Eigenkapital I	978.214.672,49	1.175.600.521,55
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (B)	28.413,92	391,95
Darlehen	0,00	0,00
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	28.413,92	391,95
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	9.963.287,97	8.223.330,29
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	468,18
Zwischensumme sonstige Passiva IV	9.963.287,97	8.223.798,47
Gesamt Passiva: I + III + IV	988.206.374,38	1.183.824.711,97

Ergebnisrechnung zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	21.169.442,41	26.804.861,66
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	24.810,30	0,00
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	52.509,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	279.158,98	682.811,98
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	21.473.411,69	27.540.182,64
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	21.473.411,69	27.540.182,64
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-17.146.166,35	-21.774.218,73
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	-1.100.191,54	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-18.246.357,89	-21.774.218,73
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	3.227.053,80	5.765.963,91
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-1.658.441,76	-1.535.297,17
Nettoergebnis I = C + D	1.568.612,04	4.230.666,74
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	108.479.734,59	104.286.547,35
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-6.175.402,63	-7.427.879,99
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	102.304.331,96	96.858.667,36
Rechnungsabgrenzungsposten E	-1.499.715,01	-8.219.902,12
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-1.499.715,01	-8.219.902,12
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	100.804.616,95	88.638.765,24
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-2.672.533,08	-252.893.511,15
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	9.238,36	12.591,64
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-2.663.294,72	-252.880.919,51
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-17.283.378,07	30.920.543,11

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Ergebnisrechnung zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-19.946.672,79	-221.960.376,40
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	0,00
Nettoergebnis = I + II + III – IV	82.426.556,20	-129.090.944,42

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Nettogesamtvermögen	978.214.672,49	1.175.600.521,55	1.616.146.896,11	1.598.186.080,52	2.237.795.773,04
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	229.792.041,34	260.845.981,03	348.850.845,81	347.038.362,19	721.494.379,93
Anzahl der Anteile	506,718	632,114	766,221	843,070	1.704,962
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	453.490,97	412.656,54	455.287,50	411.636,47	423.173,29
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	50.223,32	35.089,11	16.673,57	15.864,10	56.703,98

CN-CHF-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen	990.514,65	1.266.955,71	1.481.276,58	1.310.579,25	990.017,90
Anzahl der Anteile	7.894,956	11.227,441	11.828,333	11.543,486	8.763,000
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	116,09	107,81	121,82	112,67	115,68
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	19,26	6,58	4,41	9,24	320,97

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	72.619.280,34	73.444.385,27	94.622.759,20	86.755.815,52	152.912.862,45
Anzahl der Anteile	26.878,290	29.873,651	34.884,111	35.362,474	61.168,520
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	2.701,78	2.458,50	2.712,48	2.453,32	2.499,86
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	299,21	209,05	98,40	115,09	334,99
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	632.114.689,61	715.601.793,12	999.688.454,64	1.024.350.280,20	1.189.931.185,52
Anzahl der Anteile	936.355,632	1.153.867,315	1.447.031,729	1.625.659,950	1.835.615,497
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	675,07	620,17	690,85	630,11	648,24
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	68,47	46,61	19,94	24,23	80,21

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
CR-SEK-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen				8.112,39	953,50
Anzahl der Anteile				1.118,236	117,427
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung				81,72	84,19
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag				0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste				0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil				-0,28	-3,90

CR-USD-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen	3.035.231,68	2.897.610,28	4.975.188,78	6.170.963,95	9.637.636,95
Anzahl der Anteile	18.463,569	18.354,245	28.786,007	40.206,894	64.355,155
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	189,44	170,54	186,62	166,77	166,64
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	12,80	14,04	4,78	12,76	33,43

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
--------	------------	------------	------------	------------	------------

DI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	2.862.210,12	11.095.862,81	18.399.997,62	17.251.807,54	52.254.617,31
Anzahl der Anteile	27,001	111,313	161,313	161,313	456,312
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	106.003,85	99.681,64	114.063,94	106.946,17	114.515,10
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	847,32	1.000,28	826,26	0,00	50,19
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	2.862,81	31.638,97	3.165,98	3.743,12	3.957,84
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	0,00	-24,08	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
DN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen			328.498,62	358.391,05	329.406,37
Anzahl der Anteile			3.277,068	3.813,279	3.300,708
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung			100,24	93,98	99,79
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag			0,00	0,75	0,03
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste			0,00	2,54	3,46
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil			16,84	0,00	0,00
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	1.622.961,90	1.795.894,19	2.724.875,01	5.699.373,54	7.036.725,26
Anzahl der Anteile	12.942,264	15.083,344	19.807,470	43.783,084	50.417,274
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	125,40	119,06	137,56	130,17	139,56
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	4,39	35,06	4,81	4,56	4,88
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,19	-0,02	-0,14	-0,11	-1,47

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel besteht darin, ein langfristiges Kapitalwachstum durch eine Outperformance gegenüber seinem Referenzindex MSCI Europe Smid Cap (Net Return) EUR während eines gleitenden Zeitraums von fünf Jahren zu erzielen, während zugleich ESG-Kriterien berücksichtigt werden.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	35.177.742,85	40.804.359,82	63.307.159,09	66.603.835,31	64.958.596,83
Anzahl der Anteile	171.035,606	218.025,519	306.591,545	356.821,015	341.527,851
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	205,67	187,15	206,48	186,65	190,19
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
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	22,77	15,91	7,58	8,75	25,48

CM-EUR-Anteil					
Nettovermögen		67.847.679,32	81.767.840,76	42.638.559,58	38.249.391,02
Anzahl der Anteile		699,862	764,473	441,213	388,427
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung		96.944,36	106.959,74	96.639,39	98.472,53
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste		0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)		0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		8.243,40	4.109,85	4.533,86	25.730,10

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 in der Form erstellt, die gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.

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.

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

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

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

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

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die 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 OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.

Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Fonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die bestehenden Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilinhaber des Fonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Anteilhabern oder von Anteilhabern, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

Diese Auslöseschwelle wird als Prozentsatz des Gesamtvermögens des Fonds ausgedrückt. Die Höhe der Auslöseschwelle und des Anpassungsfaktors für den Nettoinventarwert (entsprechend den Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios) werden von der Verwaltungsgesellschaft festgelegt. Der Anpassungsfaktor wird monatlich überprüft.

Die Performance- und Risikoindikatoren werden anhand des ggf. angepassten Nettoinventarwerts berechnet. Daher kann sich die Anwendung des Swing-Pricing-Mechanismus auf das Volatilitätsniveau und die Wertentwicklung des Fonds auswirken.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Gemäß den Vorschriften sind nur die mit der Anwendung beauftragten Personen mit den Einzelheiten dieses Mechanismus vertraut, insbesondere dem Prozentsatz der Auslöseschwelle, dessen Veröffentlichung unter allen Umständen untersagt ist.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	Thesaurierende Anteile: CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]-, CM-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile:	Ausschüttende Anteile: DR-EUR- und DI-EUR-Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung	Vollständige Ausschüttung oder teilweiser Vortrag nach Ermessen der Verwaltungsgesellschaft und/oder Thesaurierung

CR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]-, CM-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: Thesaurierung

DR-EUR- und DI-EUR-Anteile Ausschüttung (vollständige oder teilweise jährliche Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft).

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR-, CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR, CR-USD-[H]-, DI-EUR-, CP-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung*	Nettovermögen ohne OGAW	CR-EUR-, DR-EUR- und CR-USD-[H]-Anteile: höchstens 2% einschl. Steuern
		CI-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, DI-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: höchstens 1% einschl. Steuern
		CP-EUR-Anteile: höchstens 0,80% einschl. Steuern
Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen**	Nettovermögen	höchstens 0,32% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr***	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR, GC-EUR, CR-USD-[H]- und CN-CHF-[H]-Anteile: höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. ⁽¹⁾
		CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator (MSCI Europe Smid Cap Net Return EUR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden. ⁽¹⁾

Die Kosten der Finanzgeschäftsführung beinhalten die Vertriebskosten, einschließlich etwaiger Retrozessionen an externe Unternehmen oder Unternehmen der Gruppe. Diese Retrozessionen werden im Allgemeinen als Anteil der Kosten der Finanzgeschäftsführung, für Betrieb oder andere Dienstleistungen prozentual ermittelt. Die Verwaltungsgesellschaft hat ein System eingerichtet, um sicherzustellen, dass alle Anteilinhaber gleich behandelt werden. Es wird darauf hingewiesen, dass Retrozessionen an Vermittler für den Vertrieb des Fonds nicht als Vorzugsbehandlung gelten.

Gemäß Position 2011-05 der AMF können in den Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen Kosten für den Abschlussprüfer, Kosten für die Verwahrstelle/Zentralisierungsstelle, technische Vertriebskosten, Kosten im Zusammenhang mit der Übertragung der Verwaltungs- und Rechnungslegungsaufgaben, Abschlussprüfungskosten, Steuerkosten, Kosten für die Registrierung des Fonds in anderen Mitgliedstaaten, fondsbezogene Rechtskosten, Garantiekosten, fondsbezogene Übersetzungskosten und Lizenzkosten für den Referenzindex des Fonds enthalten sein.

Dieser Satz kann auch erhoben werden, wenn die tatsächlichen Kosten niedriger ausfallen. Wird dieser Satz überschritten, so wird dies von der Verwaltungsgesellschaft übernommen.

* Die erfolgsabhängige Gebühr wird 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 zwölf 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 CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]- und CN-CHF-[H]-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).

ODDO BHF AVENIR EUROPE

- Eine Ausnahme bilden die CM-EUR-Anteile, bei denen der Referenzzeitraum dem Zeitraum vom letzten Stichtag, an dem eine erfolgsabhängige Gebühr tatsächlich erhoben wurde (Auflegungsdatum, falls nie erhoben), bis zum Ende des laufenden Geschäftsjahres entspricht. Wenn der Anteil am Ende des laufenden Geschäftsjahres seit dem letzten Stichtag, an dem eine erfolgsabhängige Gebühr tatsächlich erhoben wurde, eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung aufweist, wird keine Performancegebühr erhoben und der Referenzzeitraum wird bis zum nächsten Stichtag verlängert. So kann eine erfolgsabhängige Gebühr nur dann wieder erhoben werden, wenn alle unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der vergangenen Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden (High Water Mark im Vergleich zum Referenzindikator).
- Die Inhaber von CI-EUR-, DI-EUR- und CM-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.

Auf die CI-EUR- und DI-EUR-Anteile angewandtes Beispiel für die Funktionsweise der erfolgsabhängigen Gebühren:

Jahr	Nettoinventarwert OGA (Beginn Jahr 1 = 100)	Jahresperformance OGA	Jahresperformance der Benchmark	Relative Jahresperformance	Im Folgejahr auszugleichende Underperformance	Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr	Kommentar
1	105,00	5.0%	-1.0%	6.0%	0.0%	JA	Jährliche Outperformance
2	91,30	-13,1%	-5.1%	-8.0%	-8.0%	NEIN	Jährliche Underperformance
3	94,09	3.1%	1.1%	2.0%	-6.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 3 nur teilweise ausgeglichen
4	89,09	-5.3%	-6.3%	1.0%	-5.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 4 nur teilweise ausgeglichen
5	100,88	13.2%	11.2%	2.0%	-3.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 5 nur teilweise ausgeglichen
6	102,91	2.0%	1.0%	1.0%	0.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 6 nur teilweise ausgeglichen Die verbleibende Underperformance (-2%) wird für Jahr 7 (Ende des 5-Jahres-Zeitraums) jedoch ausgeglichen.
7	99,83	-3.0%	-1.0%	-2.0%	-2.0%	NEIN	Jährliche Underperformance
8	96,83	-3.0%	-8.0%	5.0%	0.0%	JA	Die Underperformance in Jahr 7 wird in Jahr 8 vollständig ausgeglichen

S.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Auf die CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR-, CR-USD-[H]- und CN-CHF-[H]-Anteile angewandtes Beispiel für die Funktionsweise der erfolgsabhängigen Gebühren:

Jahr	Nettoinventarwert OGA (Beginn Jahr 1 = 100)	Jahresperformance OGA	Jahresperformance der Benchmark	Relative Jahresperformance	Im Folgejahr auszugleichende Underperformance	Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr	Kommentar
1	105,00	5.0%	-1.0%	6.0%	0.0%	JA	Jährliche Outperformance UND positive absolute Performance über das Jahr
2	91,30	-13,1%	-5.1%	-8.0%	-8.0%	NEIN	Jährliche Underperformance
3	94,09	3.1%	1.1%	2.0%	-6.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 3 nur teilweise ausgeglichen
4	89,09	-5.3%	-6.3%	1.0%	-5.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 4 nur teilweise ausgeglichen
5	100,88	13.2%	11.2%	2.0%	-3.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 5 nur teilweise ausgeglichen
6	102,91	2.0%	1.0%	1.0%	0.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 6 nur teilweise ausgeglichen Die verbleibende Underperformance (- 2%) wird für Jahr 7 (Ende des 5-Jahres- Zeitraums) jedoch ausgeglichen.
7	99,83	-3.0%	-1.0%	-2.0%	-2.0%	NEIN	Jährliche Underperformance
8	96,83	-3.0%	-8.0%	5.0%	0.0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 7 wird in Jahr 8 vollständig ausgeglichen, aber die absolute jährliche Performance ist negativ: keine Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühr

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2026	31.03.2025
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	1.175.600.521,55	1.616.146.896,11
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	113.421.186,84	168.687.729,97
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-413.340.777,46	-458.241.073,24
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	3.227.053,80	5.765.963,91
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	102.304.331,96	96.858.667,36
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2.663.294,72	-252.880.919,51
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-79.335,21	-133.286,48
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-255.014,27	-603.458,04
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,52	1,47
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	978.214.672,49	1.175.600.521,55

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	75,095	34.080.704,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-200,491	-91.906.560,43
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-125,396	-57.825.856,30
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	712,187	90.212,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.044,672	-503.253,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.332,485	-413.040,66
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.328,042	6.133.984,52
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.323,403	-13.893.712,49
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.995,361	-7.759.727,97
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	94.518,261	64.240.438,83
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-312.029,944	-207.966.276,36
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-217.511,683	-143.725.837,53
CR-USD-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	969,454	157.226,04
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-860,130	-143.099,37
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	109,324	14.126,67
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-84,312	-8.380.285,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-84,312	-8.380.285,57
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	267,348	33.637,96
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.408,428	-305.790,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.141,080	-272.152,08
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	42.895,420	8.684.982,87
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-89.885,333	-17.990.831,04
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-46.989,913	-9.305.848,17
CM-EUR-Anteil		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-699,862	-72.250.969,53
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-699,862	-72.250.969,53

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-CHF-(H)-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
CR-USD-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-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

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CM-EUR-Anteil	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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
FR0010251108	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	229.792.041,34	506,718	453.490,97
FR0013335791*	CN-CHF-(H)-ANTEIL	Thesaurierend	CHF	990.514,65	7.894,956	116,09
FR0011036920	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	72.619.280,34	26.878,290	2.701,78
FR0000974149	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	632.114.689,61	936.355,632	675,07
FR0012224640*	CR-USD-(H)-ANTEIL	Thesaurierend	USD	3.035.231,68	18.463,569	189,44
FR0013312071	DI-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	2.862.210,12	27,001	106.003,85
FR0011380070	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	1.622.961,90	12.942,264	125,40
FR0011603901	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	35.177.742,85	171.035,606	205,67

(*) Gegen das Währungsrisiko abgesicherter Anteil

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				
		Deutschland +/-	Frankreich +/-	Schweiz +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Italien +/-
in tausend EUR						
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	799.253,47	161.167,19	155.894,79	134.981,96	98.942,06	75.639,25
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 Positionen						
Futures	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
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	799.253,47	161.167,19	155.894,79	134.981,96	98.942,06	75.639,25

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

	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
in tausend EUR						
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)

	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
in tausend EUR					
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	49.952,40	49.952,40	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	38.341,79	0,00	0,00	0,00	38.341,79
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	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	k. A.	49.952,40	0,00	0,00	38.341,79

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
in tausend EUR							
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	49.952,40	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	38.341,79	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	0,00	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 Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	88.294,19	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 Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	CHF +/-	USD +/-	DKK +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	150.879,36	83.044,66	81.553,99	22.541,48	0,00
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	2.373,51	12,49	718,32	1.162,15	0,00
Finanzkonten	85,81	25,91	54,11	8,89	3,37
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	-2.388,95	-13,46	-5,95	-312,54	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	150.949,73	83.069,60	82.320,47	23.399,98	3,37

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	49.952,40	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	49.952,40	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		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene 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

	31.03.2026
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	1.948.435,96
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	8.761.206,66
Gesamt Forderungen	10.709.642,62
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-1.643.186,33
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-8.320.101,64
Gesamt Verbindlichkeiten	-9.963.287,97
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	746.354,65

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	2.776.041,84
Fixe Gebühren in % aktuell	1,03
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-CHF-(H)-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	12.530,02
Fixe Gebühren in % aktuell	1,04
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	789.160,37
Fixe Gebühren in % aktuell	1,04
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	13.940.862,52
Fixe Gebühren in % aktuell	1,98
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-USD-(H)-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	60.702,32
Fixe Gebühren in % aktuell	1,98
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

DI-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	49.519,13
Fixe Gebühren in % aktuell	1,00
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	34.732,12
Fixe Gebühren in % aktuell	1,98
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	426.010,22
Fixe Gebühren in % aktuell	1,04
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CM-EUR-Anteil	31.03.2026
Fixe Gebühren	156.799,35
Fixe Gebühren in % aktuell	0,93
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)	31.03.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	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)	31.03.2026
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	31.03.2026
	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	18.937.305,63
Gesamt			18.937.305,63

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	31.03.2026	31.03.2025
Nettoergebnis	1.568.612,04	4.230.666,74
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	1.568.612,04	4.230.666,74
Saldo vortrag	0,00	0,99
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	1.568.612,04	4.230.667,73

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldo vortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.777.780,54	2.555.545,93
Gesamt	1.777.780,54	2.555.545,93
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

ODDO BHF AVENIR EUROPE

CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	7.694,49	12.503,05
Gesamt	7.694,49	12.503,05
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	561.817,81	719.543,61
Gesamt	561.817,81	719.543,61
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.066.827,40	-230.751,30
Gesamt	-1.066.827,40	-230.751,30
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-4.415,90	-1.634,11
Gesamt	-4.415,90	-1.634,11
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	22.878,49	111.344,17
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,24	0,23
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	22.878,73	111.344,40
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	27,001	111,313
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	847,32	1.000,28
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-2.467,99	-359,48
Gesamt	-2.467,99	-359,48
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	0,00

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	272.151,74	399.763,44
Gesamt	272.151,74	399.763,44
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	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	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	31.03.2026	31.03.2025
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	100.804.616,95	88.638.765,24
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	100.804.616,95	88.638.765,24
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	1.186.916,16	3.074.602,91
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	101.991.533,11	91.713.368,15

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	23.671.282,59	19.624.775,63
Gesamt	23.671.282,59	19.624.775,63
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	144.440,46	61.465,47
Gesamt	144.440,46	61.465,47
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	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

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	7.480.640,35	5.525.598,27
Gesamt	7.480.640,35	5.525.598,27
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	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	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	65.180.776,59	54.016.945,29
Gesamt	65.180.776,59	54.016.945,29
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	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

CR-USD-(H)-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	240.843,78	259.443,91
Gesamt	240.843,78	259.443,91
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	77298,73	277.011,30
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	1.005.093,67	3.244.818,45
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	1.082.392,40	3.521.829,75
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	27,001	111,313
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	2.862,81	2.488,58

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	56.816,53	62.897,54
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	510.626,07	465.970,81
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	567.442,60	528.868,35
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	12.942,264	15.083,344
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	4,39	4,17

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	3.623.714,34	3.069.910,82
Gesamt	3.623.714,34	3.069.910,82
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	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			799.253.470,88	81,71
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			799.253.470,88	81,71
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			17.976.707,23	1,84
Barry Callebaut AG Reg	CHF	12.011	17.976.707,23	1,84
Haushaltsgeräte			37.148.158,04	3,80
De'Longhi SpA	EUR	1.239.098	37.148.158,04	3,80
Biotechnologie			47.575.482,55	4,86
Abivax SA ADR	USD	50.343	4.864.363,98	0,50
Ascendis Pharma A/S ADR repr	USD	111.882	22.206.499,36	2,26
Genmab A/S	DKK	37.954	8.702.600,44	0,89
Inventiva SA Reg	EUR	630.222	2.993.554,50	0,31
Kuros Biosciences AG Partizsch	CHF	171.379	4.122.531,37	0,42
Nanobiotix SA	EUR	181.274	4.685.932,90	0,48
Elektrokomponenten und -geräte			9.790.223,38	1,00
Landis+Gyr Group Ltd Reg	CHF	179.399	9.790.223,38	1,00
Mischkonzerne im Konsumgüterbereich			21.429.538,28	2,19
Smiths Group Plc Reg	GBP	821.332	21.429.538,28	2,19
Büroelektronik			11.664.384,30	1,19
Aixtron SE Reg	EUR	356.709	11.664.384,30	1,19
Alternative Energien			9.782.959,25	1,00
Siemens Energy AG	EUR	68.773	9.782.959,25	1,00
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			18.730.876,02	1,91
Alstom	EUR	155.102	3.762.774,52	0,38
Metso Outotec Oyj	EUR	1.015.475	14.968.101,50	1,53
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			7.350.325,50	0,75
Vallourec Usines Tubes	EUR	337.946	7.350.325,50	0,75
Schwere Elektrogeräte			24.281.062,74	2,48
Nordex SE	EUR	533.181	24.281.062,74	2,48
Telekommunikationsgeräte			18.869.755,24	1,93
Allegion PLC	USD	60.776	7.662.395,90	0,78
Dormakaba Holding AG	CHF	76.623	4.206.337,05	0,43
Huber & Suhner AG Reg	CHF	36.894	7.001.022,29	0,72
Elektronische Geräte & Instrumente			36.073.835,72	3,69
Comet Holding AG Reg	CHF	31.751	8.481.781,48	0,87
Exosens SA	EUR	274.998	16.829.877,60	1,72
Oxford Instruments Plc Reg	GBP	251.908	6.918.507,64	0,71
Vusion SA	EUR	35.102	3.843.669,00	0,39
Gesundheitswesen: Ausstattung			6.281.618,20	0,64
Carl Zeiss Meditec AG	EUR	259.571	6.281.618,20	0,64
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			13.319.736,35	1,36
ASM Intl NV Reg	EUR	17.069	10.872.953,00	1,11
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	13.673	2.446.783,35	0,25
Medizinische Ausrüstung			178.458.261,82	18,24
BioMerieux SA	EUR	462.222	42.431.979,60	4,34
ConvaTec Group Plc Reg	GBP	21.070.480	51.937.297,91	5,30
Livanova Plc	USD	549.448	30.304.507,88	3,10
Medmix AG	CHF	386.226	3.601.915,39	0,37
Otto Bock HealthCare GmbH	EUR	384.854	19.935.437,20	2,04

ODDO BHF AVENIR EUROPE

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Smith & Nephew Plc	GBP	2.230.522	30.247.123,84	3,09
Luftfahrt und Verteidigung			42.222.310,80	4,32
MTU Aero Engines AG	EUR	66.908	20.741.480,00	2,12
SAFRAN SA	EUR	76.882	21.480.830,80	2,20
Systemsoftware			4.065.925,55	0,42
Temenos AG Reg	CHF	54.648	4.065.925,55	0,42
Industriemaschinen			183.962.368,65	18,82
Andritz AG	EUR	535.998	31.891.881,00	3,26
Exail Technologies	EUR	42.600	5.069.400,00	0,52
GEA Group AG	EUR	526.610	32.228.532,00	3,29
IMI Plc	GBP	1.092.201	31.621.488,84	3,23
Krones AG	EUR	314.685	36.251.712,00	3,72
Sulzer AG Reg	CHF	133.793	23.798.217,42	2,43
Theon Intl Plc	EUR	353.011	10.908.039,90	1,12
Waertsilae Oyj Abp	EUR	384.519	12.193.097,49	1,25
Verschiedene Metalle und Erze			2.276.883,08	0,23
FLSmith & Co AS B	DKK	35.203	2.276.883,08	0,23
Freizeitprodukte und Spiele			5.662.009,38	0,58
Fluidra SA	EUR	286.394	5.662.009,38	0,58
Pharmazeutika			80.721.503,23	8,25
Almirall SA	EUR	1.213.714	14.758.762,24	1,51
Bavarian Nordic A/S	DKK	447.434	11.561.998,71	1,18
Hikma Pharmaceutical Plc	GBP	604.660	8.725.404,09	0,89
Ipsen	EUR	181.790	29.159.116,00	2,98
Jazz Pharmaceuticals Plc	USD	66.275	10.872.343,59	1,11
Kiniksa Pharm Intl Plc	USD	135.078	5.643.878,60	0,58
Werbung			3.367.450,24	0,34
Publicis Groupe SA	EUR	47.536	3.367.450,24	0,34
Halbleiter			8.186.581,20	0,84
Technoprobe SpA	EUR	573.290	8.186.581,20	0,84
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			10.055.514,13	1,03
Edenred SA	EUR	197.201	3.364.249,06	0,34
Pluxee NV	EUR	636.657	6.691.265,07	0,69
Schuldtitle			49.952.400,00	5,11
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere			49.952.400,00	5,11
Staatlicher Emittent und öffentliche Zentralverwaltung			49.952.400,00	5,11
Deutschland 0% 25/13.05.26	EUR	10.000.000	9.978.400,00	1,02
Deutschland 0% 25/15.04.26	EUR	40.000.000	39.974.000,00	4,09
Anteile von OGA und Investmentfonds			89.944.644,37	9,19
OGAW und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union			89.944.644,37	9,19
Organismus für gemeinsame Anlagen			89.944.644,37	9,19
Multi Units Lux Amundi Stoxx Eur 600 Bks UCITS ETF Cap	EUR	881.444	49.435.786,74	5,04
Multi Units Lux Amundi Stoxx Europe 600 Ins UCITS ETF Cap	EUR	257.000	21.571.552,00	2,21
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	351.863,724	18.937.305,63	1,94
Gesamt			939.150.515,25	96,01

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				
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 – 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.

ODDO BHF AVENIR EUROPE

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 (*)	
H A/V CHF EUR 150426	0,00	27.157,39	CHF	1.081.524,11	EUR	-1.108.681,50	FR0013335791
H A/V CHF EUR 150426	0,00	241,02	CHF	12.508,91	EUR	-12.749,93	FR0013335791
H A/V USD EUR 150426	3.054,51	0,00	USD	3.208.732,55	EUR	-3.205.678,04	FR0012224640
H V/A CHF EUR 150426	37,73	0,00	EUR	2.640,96	CHF	-2.603,23	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	690,19	0,00	EUR	49.358,77	CHF	-48.668,58	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	408,65	0,00	EUR	29.500,57	CHF	-29.091,92	FR0013335791
H V/A CHF EUR 150426	114,87	0,00	EUR	12.615,13	CHF	-12.500,26	FR0013335791
H V/A USD EUR 150426	0,00	883,75	EUR	143.942,83	USD	-144.826,58	FR0012224640
H V/A USD EUR 150426	0,00	103,09	EUR	24.783,67	USD	-24.886,76	FR0012224640
H V/A USD EUR 150426	0,00	28,67	EUR	8.977,46	USD	-9.006,13	FR0012224640
H V/A CHF EUR 150426	118,59	0,00	EUR	11.391,32	CHF	-11.272,73	FR0013335791
Gesamt	4.424,54	28.413,92		4.585.976,28		-4.609.965,66	

(*) 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	Menge/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)	939.150.515,25
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
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	-23.989,38
Sonstige Vermögenswerte (+)	49.051.434,59
Verbindlichkeiten (-)	-9.963.287,97
Summe = Nettovermögen	978.214.672,49

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 2025 gezahlten Vergütungen	17.102.185	8.856.099	214

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2025 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 2025 gezahlten Vergütungen (fixe und variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 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 2025 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.

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

SFDR-Anhang

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

Name des Produkts:
ODDO BHF Avenir Europe

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500QGXS5P7LVVRQ45

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



Ja



Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 63,9% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

	31.03.2026	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AA	93,0
ESG-Score	7,2	93,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	6,3	93,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	4,9	93,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,8	93,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	19,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	63,9	89,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	7,3	19,6
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,2	91,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	27,0	89,1

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer garantiert oder von Dritten geprüft.

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	31.03.2025	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AA	98,5
ESG-Score	7,3	98,5
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,6	98,5
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,1	98,5
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	98,5
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	19,6	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	81,0	92,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k. A.	k. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	94,3
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	25,0	94,3

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO₂-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer garantiert oder von Dritten geprüft.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie hat die nachhaltige Investition zu diesen Zielen beigetragen?

Es ist nicht Ziel des Teilfonds, Investitionen allein auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die im Rahmen der ESG-Strategie verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.

Diesbezüglich ist der Teilfonds bestrebt, den Beitrag eines Unternehmens in Bezug auf zwei Aspekte auszuloten: positiver Beitrag des Unternehmens im Hinblick auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt, basierend auf 1/ den Einkünften aus den Produkten und/oder Dienstleistungen des Unternehmens oder auf 2/ seinem Beitrag zum Umwelt- und/oder sozialen Ziel, der sich aus seinem Geschäftsbetrieb insgesamt ergibt, wenn dieser auf Umwelt- und/oder soziale Ziele ausgerichtet ist.

Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der nachfolgenden Kriterien erfüllen:

a) „Auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens bezogene“ Kriterien:

- Implizierter Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise, „ITR“):

Die Aktivitäten von Unternehmen, die sich im Rahmen ihrer Klimaziele darum bemühen, den Temperaturanstieg gemäß dem Klimapfad des Übereinkommens von Paris auf maximal 2 °C zu begrenzen, werden als Beitrag zu einem Umweltziel angesehen, sodass diese Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden können. Um die Ausrichtung auf das Temperaturziel zu bewerten, stützen wir uns auf die Daten zum ITR von MSCI.

- Von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Emissionsziele:

Die Erreichung eines Umweltziels lässt sich unter anderem anhand von Treibhausgasemissionen messen. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen bezieht auch Unternehmen ein, die über von der SBTi genehmigte Reduktionsziele für Treibhausgasemissionen verfügen.

b) Auf die „Sustainable Solutions Revenues“ (Einkünfte des Unternehmens) bezogene Kriterien:

- Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Wir bewerten, inwiefern eine Wirtschaftstätigkeit zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Dafür ziehen wir die von MSCI berechneten „Sustainable Solutions Revenues“ heran.

Als spezifischer Teil der Gesamteinnahmen der Unternehmen machen diese nachhaltigen Einkünfte zwischen 0% und 100% aus.

- EU-taxonomiekonforme Einkünfte: Mithilfe der EU-Taxonomie sollen Wirtschaftstätigkeiten identifiziert werden, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen. Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Einkünfte aus taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- EU-taxonomiekonforme Investitionsausgaben: Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Investitionsausgaben im Zusammenhang mit taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- „Grüner Anteil“ eines Unternehmenspatents: Mithilfe dieses Indikators können wir Unternehmen identifizieren, die Einkünfte mit patentierten Technologien und Verfahren zur Emissionsreduktion erzielen und so zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

c) Zusätzliche Kriterien: Nachhaltige Anleihen:

Unseres Erachtens können grüne, soziale und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen als nachhaltige Investitionen angesehen werden, sofern ihre Erträge in die Finanzierung von Projekten mit einem positiven Beitrag zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel fließen.

Der Fonds hielt 63,9% nachhaltige Investitionen, die als andere ökologische Investitionen eingestuft sind. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres 7,3% seines Nettovermögens in Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 20,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft.

● ***Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?***

Dieser Grundsatz, dem das nachhaltige Investitionsziel des Fonds unterliegt, wurde anhand eines vierstufigen Ansatzes überprüft:

1. Unternehmen, die auf der Grundlage der vom externen Dienstleister bereitgestellten Daten in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die unter die Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management fallen, wie sie in den gemeinsamen Ausschlusskriterien und den für den Fonds geltenden spezifischen Ausschlusskriterien beschrieben ist, sind für das Anlageuniversum des Fonds nicht zulässig.
3. Engagements in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%) oder solche, die mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verbunden sind (PAI 10, Toleranz 0%), gelten nicht als nachhaltige Anlagen.
4. Der auf Dialog und Engagement ausgerichtete Ansatz des Fondsmanagers ermöglicht es, wesentliche Risiken zu identifizieren und gegebenenfalls Veränderungen und Verbesserungen in den Praktiken der Emittenten zu fördern.

Unsere Kontrollteams achten darauf, dass die nachhaltigen Investitionen des Fonds unseren Ansatz im Sinne des Grundsatzes der Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen anwenden, damit sie auf Fondsebene als nachhaltige Investitionen eingestuft werden können. Unser Ansatz umfasst sowohl Kontroversen als auch Ausschlüsse (pre-trade).

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

Wir berücksichtigen alle PAI, sofern wir diesbezüglich über ausreichende Daten verfügen. Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei zwei PAI (10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, unkonventionelle Waffen, Tabak und die Produktion von Erwachsenenunterhaltung) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

Standen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 63,9% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 20,0% betrug.

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

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

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

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



WIE WURDEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT DIE WICHTIGSTEN NACHTEILIGEN AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

Das Finanzprodukt berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen durch Ausschlüsse basierend auf Pre- und Post-Trade-Kontrollen, Dialog, Mitwirkung und ESG-Analysen.

Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei zwei PAI (schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie Engagement in umstrittenen Waffen) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die in den regulatorischen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2025 – 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Convatec Group Plc	Gesundheitswesen	5,2%	VK
Biomerieux	Gesundheitswesen	5,0%	Frankreich
Mtu Aero Engines Ag	Industrie	4,7%	Deutschland
Smiths Group Plc	Industrie	4,7%	VK
Safran Sa	Industrie	4,5%	Frankreich
Metso Outotec Oyj	Industrie	4,4%	Finnland
De'Longhi Spa	Nicht-Basiskonsumgüter	4,2%	Italien
Krones Ag	Industrie	3,8%	Deutschland
IMI Plc	Industrie	3,5%	VK
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	–	3,1%	Deutschland
Andritz AG	Industrie	2,7%	Österreich
Gea Group AG	Industrie	2,4%	Deutschland

* Zum 31.03.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,2%, bei einer Abdeckung von 91,0%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

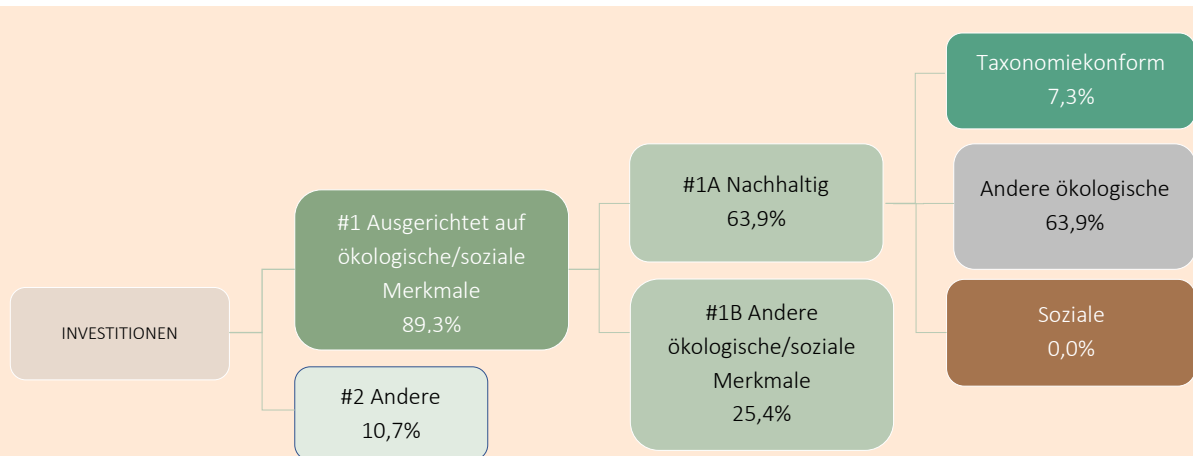
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

- Die Unterkategorie **#1A Nachhaltige Investitionen** umfasst ökologisch und sozial nachhaltige Investitionen.
- Die Unterkategorie **#1B Andere ökologische oder soziale Merkmale** umfasst Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Die anderen Investitionen umfassen 11,0% Barmittel, 0,0% Derivate und -0,3% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonform: veröffentlichte Daten.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2026
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	92,7%	96,7%	92,7%	89,3%
#2 Andere	2,8%	3,3%	7,3%	10,7%
#1A Nachhaltig	30,2%	32,1%	81,0%	63,9%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	67,0%	64,6%	11,7%	25,4%
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	7,3%
Andere ökologische	30,2%	32,1%	81,0%	63,9%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

● **In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?**

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.03.2026
Industrie	33,5%
Gesundheitswesen	32,0%
Informationstechnologie	8,5%
ETF	7,3%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,8%
Basiskonsumgüter	1,8%
Finanzbereich	1,0%
Energie	0,8%
Telekommunikationsdienstleistungen	0,3%
Geldmarktkomponente	11,0%

* Zum 31.03.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,2%, bei einer Abdeckung von 91,0%.



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

Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 7,3% aus, wenn man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt, sowie 7,7%, wenn diese Titel ausgeschlossen werden.

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

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

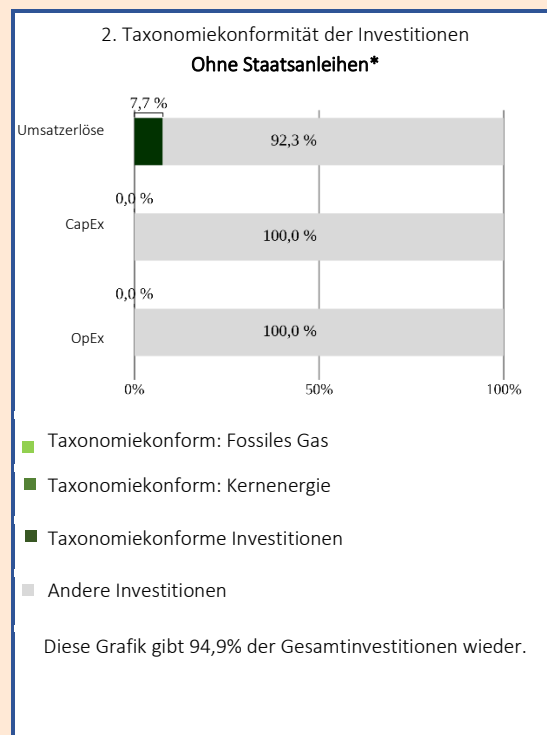
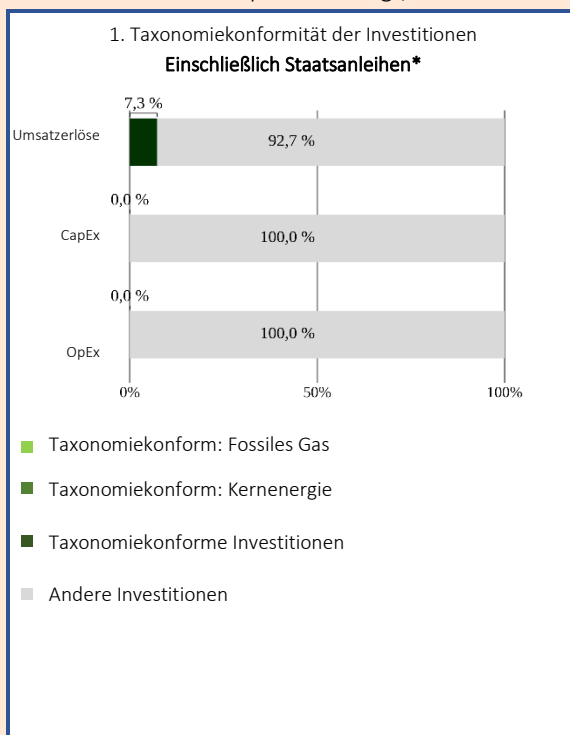
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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



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

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

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

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

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2026
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	7,3%

Der Fonds hatte keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.



Sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die die Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 nicht berücksichtigen.



Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 63,9%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurde mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?

Zu den in „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen zählen Barmittel, Derivate und andere sekundäre Vermögenswerte, die ein optimales Portfoliomanagement ermöglichen.

Der Mindestschutz für Investitionen ohne ESG-Rating wird durch die Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und/oder die fondsspezifischen Ausschlüsse sichergestellt.

Angesichts der Rolle dieser Derivate haben sie sich unseres Erachtens nicht negativ auf die Fähigkeit des Fonds ausgewirkt, seine ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen.



WELCHE MAßNAHMEN WURDEN WÄHREND DES BEZUGSZEITRAUMS ZUR ERFÜLLUNG DER ÖKOLOGISCHEN UND/ODER SOZIALEN MERKMALE ERGRIFFEN?

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums anhand folgender Maßnahmen umgesetzt:

1. Abstimmung bei Jahreshauptversammlungen, sofern der Fonds die Anforderungen der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers erfüllt.
2. Dialog mit den Unternehmen.
3. Initiativen zur Mitwirkung der Unternehmen gemäß der Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
4. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
5. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

● *Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?*

Die Benchmark des Fonds ist der MSCI Europe Smid EUR NR.

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.03.2026			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung	AA	93,0	AA	99,0
ESG-Score	7,2	93,0	7,7	99,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	6,3	93,0	6,6	99,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	4,9	93,0	5,3	99,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,8	93,0	7,0	99,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	19,1	100,0	83,5	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	63,9	89,3	78,5	99,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	7,3	19,6	7,5	28,5
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,2	91,0	6,7	99,1
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	27,0	89,1	36,9	10,0