



ODDO BHF IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht
(Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 29. Dezember 2023

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

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

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

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

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	14
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	51
SFDR-ANHANG	53

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

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

1.2 Anlageziel

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index, bei Reinvestition der Nettodividenden, über einen Anlagezeitraum von mindestens 5 Jahren zu übertreffen, indem er unter Berücksichtigung von ESG-Kriterien hauptsächlich in Grundstücks- oder Immobilienaktien der Eurozone investiert.

Dieses Ziel stützt sich auf die Umsetzung von Markteinschätzungen, die von der Portfolioverwaltungsgesellschaft festgelegt werden. Es ist in keinem Fall ein Versprechen einer Rendite oder Performance des OGAW.

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 SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum Abschlussstichtag des Fonds von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurde.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.
Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

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

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

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

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

- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **Anteil der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug gemäß Artikel 158 des allgemeinen Steuergesetzbuches (Code Général des Impôts) besteht:**
 - Betrag des Kupons pro DR-EUR-Anteil 7,55EUR, pro DI-EUR-Anteil 1.471,53 EUR und pro DN-EUR-Anteil 1,81 EUR.
 - Betrag der Erträge, für die Anspruch auf 40% Steuerabzug besteht: Pro DR-EUR-Anteil 7,55 EUR, pro DI-EUR-Anteil 1.471,53 EUR und pro DN-EUR-Anteil 1,81 EUR.

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

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

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Der Fonds kann bedingte oder unbedingte Terminkontrakte an französischen oder ausländischen geregelten, organisierten oder OTC-Märkten abschließen, um ein Aktienengagement einzugehen oder sich gegen das Aktienrisiko und das Währungsrisiko abzusichern.

Der Fondsmanager kann in diesem Zusammenhang Positionen in Futures, Optionen, Devisentermingeschäften und Devisenswaps eingehen.

Die Instrumente werden bis zu einem Limit von 100% des Nettovermögens des Fonds eingesetzt, wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.

Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten: Der Fonds kann bis zu 5% seines Vermögens in Optionsscheinen, an einem geregelten Markt gehandelten Zeichnungsscheinen und in Wandelanleihen anlegen, um ein Aktienengagement einzugehen (bis zur Obergrenze von 100% seines Nettovermögens), wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

02.01.2023:

Auflösung der folgenden nicht gezeichneten Anteilklassen: ODDO BHF Immobilier CR-SEK [H]

03.02.2023:

Einführung des Mechanismus zur Beschränkung von Rücknahmeanträgen, sogenannte „Gates“, im Rahmen der Unterstützung der Anforderungen der AMF bezüglich der Funktionsweise von Hilfsmitteln zum Liquiditätsmanagement.

28/03/2023 :

Änderung des Verkaufsprospekts des Fonds ODDO BHF Immobilier (nachstehend der „Fonds“), um ein Engagement in Schwellenländern im Umfang von bis zu 5% des Nettovermögens des Fonds zu ermöglichen.

Der Fonds kann somit bis zu einer Obergrenze von 5% des Nettovermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in einem Schwellenland (außerhalb der OECD) engagiert sein, vorausgesetzt, diese Aktien werden auf dem Markt eines OECD-Mitgliedstaates gehandelt.

1.8 SFTR-Reporting

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehnte Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe					
% des Nettogestamtvermögens					

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

	Verleihte Wertpapiere	Entlehnte Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte					
% der verleihbaren Vermögenswerte					

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

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

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

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

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

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

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

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

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name

Verwahrter Betrag

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

Aufschlüsselung der Renditen

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe				337,89	
in % der Rendite				0,00	
Fondsmanager					
Summe					
in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					
in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe				-57,04	
Fondsmanager					
Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)					
Summe					

1.9 Quellensteuern

Die Inhaber von Fondsanteilen von Oddo BHF Immobilier werden davon in Kenntnis gesetzt, dass Oddo BHF AM SAS im Interesse der Anteilhaber 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 Inhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nahm und diese vergütet wurden.

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

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

2023 war wieder ein recht turbulentes Jahr, denn die Inflation erwies sich lange Zeit als hartnäckig, was die Zentralbanken in ihrer restriktiven Rhetorik bestärkte. Obwohl es ab dem Herbst glaubhafte Anzeichen für eine Abschwächung gab, kündigten die Zentralbanken erst im November ein Ende ihrer Zinserhöhungen an.

Folgende Ereignisse haben das wirtschaftliche und finanzielle Umfeld im abgelaufenen Jahr beeinflusst:

- Die lang erwartete weltweite Rezession, die schließlich ausblieb
- Eine Krise der US-Regionalbanken und der Zusammenbruch der Credit Suisse in Europa
- Der Hype um Künstliche Intelligenz und Schlankheitsmittel
- Die weltweiten Zinsen, die bis auf ihre Stände vor der Weltfinanzkrise gestiegen sind, um anschließend die Richtung zu wechseln und kurz vor dem Jahresende deutlich zu sinken.

In diesem sehr ungewissen Umfeld litt der Immobiliensektor unter dem Zinsanstieg, der die Investitionsmärkte zum Erliegen brachte. Der Risikoaufschlag (die Differenz zwischen der Rendite einer Immobilienanlage und dem risikolosen Zinssatz), der drastisch zurückgegangen war, begann vor dem Hintergrund des Rückgangs der Vermögenswerte (Anstieg der Immobilienrenditen) einerseits und des Mietanstiegs (der durch die Indexbindung infolge des mangelnden Angebots auf den meisten Märkten ermöglicht wurde) andererseits wieder zu steigen. Der Wohnimmobilienmarkt litt besonders unter den deutlich steigenden Zinsen für Immobilienkredite, sodass der Markt für Wohnimmobilien praktisch zum Stillstand kam.

Allerdings konnten sich die Kurse börsennotierter Immobiliengesellschaften nach dem schrecklichen Börsenjahr 2022 ganz am Jahresende dank der Zinswende stark erholen. Dennoch blieb die Kursvolatilität angesichts der einschneidenden Ereignisse des Jahres 2023 das ganze Jahr über hoch.

2.2 Portfoliobewegungen

Innerhalb des Portfolios haben wir aus Vorsicht im Jahresverlauf begonnen, den Kurswechsel der Zentralbanken zu antizipieren. Wir nutzten die hohe Kursvolatilität an den Börsen aus, um nach und nach beispielsweise die zinsensibelsten deutschen Wohnimmobiliengesellschaften (Vonovia und Leg Immobilien) nachzukaufen, wenn die Kurse, wie beispielsweise im März, im Keller waren. Der Monat März war von Turbulenzen im US-Bankensektor geprägt, an deren Ende der Zusammenbruch der Silicon Valley Bank (SVB) stand, der größten US-Kreditbank, die in den letzten zehn Jahren Konkurs anmeldete. Dieses Ereignis löste an den Märkten, an denen „Alarmstufe Rot“ herrschte, eine Panikwelle aus. Die Panik erfasste auch den amerikanischen Immobilienmarkt, der stark auf die regionalen US-Banken angewiesen ist, und anschließend Europa, wo der Bankensektor und börsennotierte Immobiliengesellschaften betroffen waren. Wir zogen es daher vor, uns von der US-Gewerbeimmobiliengesellschaft Kimco Realty (in die wir leider erst im Vormonat eingestiegen waren) zu trennen und die Position in dem Anbieter von Lagerraum für Privatpersonen Public Storage zu reduzieren. In diesem Segment bevorzugten wir außerdem die britischen Anbieter Safestore und Big Yellow zulasten der belgischen Immobiliengesellschaft Shurgard. Wir hielten allgemein an unserer deutlichen Übergewichtung der Logistikbranche fest, blieben aber auch selektiv, indem wir die Position in der belgischen Immobiliengesellschaft WDP reduzierten, um im Gegenzug den belgischen Immobilienentwickler/-investor VGP nachzukaufen, der seine Wachstumsstrategie fortsetzt. Außerdem eröffneten wir eine neue Position in der britischen Gesellschaft Tritax BigBox, die auf erstklassige, große Objekte in Großbritannien und Nordirland spezialisiert ist. Sie erschien uns mit einem Kurs-Cashflow-Verhältnis von 13 (gegenüber 18 beispielsweise bei Segro) attraktiv bewertet. Dank einer Preisanpassung, die Investitionen begünstigt, hat der Logistiksektor schneller wieder zu einer besseren Dynamik gefunden.

Bei den auf Einkaufszentren spezialisierten Immobilienunternehmen setzten wir weiterhin auf kleinere Formate und erhöhten unsere Positionen in Eurocommercial Properties aus den Niederlanden sowie den französischen Unternehmen Mercialis und Carmila, aber auch Klepierre, dessen operatives Ergebnis die Erwartungen erfüllte. Gleichzeitig blieben wir

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

vorsichtig gegenüber Unibail-Rodamco-Westfield. Das Unternehmen trennt sich zwar von weiteren Objekten in Europa, aufgrund der Marktbedingungen gelang es ihm aber nicht, sein US-amerikanisches Portfolio zu verkleinern.

Im Übrigen sind wir auch gegenüber Immobiliengesellschaften im Gesundheitssektor vorsichtiger geworden, denn sie werden von den steigenden Betreiberkosten und einem damit einhergehenden Rentabilitätsproblem in Bedrängnis gebracht, sodass 2023 erste Betreiber in Schieflage gerieten, vor allem in Deutschland. Wir haben daher die belgischen Immobiliengesellschaften Aedifica und Cofinimmo reduziert.

Trotz des regen Mietmarkts in den zentralen Geschäftsvierteln blieben wir zurückhaltend gegenüber Büroimmobilien-Gesellschaften. Daher bevorzugten wir die französische Immobiliengesellschaft Gecina und Immobiliaria Colonial, bei denen über die Hälfte des Portfolios auf Toplagen in Paris entfällt. Allerdings haben wir diese beiden Immobiliengesellschaften verringert, um im Oktober eine Position in dem kleinen niederländischen Büroimmobilien-Spezialisten NSI zu eröffnen. Diese Gesellschaft strukturierte ihr Portfolio erfolgreich um, indem sie sich hauptsächlich auf hochwertige Büroimmobilien in Amsterdam konzentriert (eine Strategie, die das neue Management seit Sommer 2016 umsetzt). Die Liquidität blieb im Small-Cap-Segment allgemein begrenzt, denn die Rezessionsangst schreckte Anleger ab, weil Unternehmen stärker den negativen geschäftlichen Folgen eines Konjunkturrückgangs ausgesetzt sind.

Nachdem wir unsere Positionen in übermäßig verschuldeten Immobiliengesellschaften wie der auf Büros spezialisierten deutschen Aroundtown zunächst veräußert oder verringert hatten, wurde diese Position wie die deutschen Wohnimmobilien-Gesellschaften ab August wieder erhöht. Insbesondere eröffneten wir eine Position in Grand City, einer Tochtergesellschaft von Aroundtown, da wir davon ausgingen, dass die geografische Diversifizierung ihres Portfolios ihr Veräußerungen in einem stockenden Investmentmarkt erleichtern kann. Darüber hinaus war die Immobiliengesellschaft aufgrund der Art ihrer Verschuldung (hybride Schuldtitel) um etwa 20% hinter ihrer Konkurrenz zurückgeblieben, was uns übertrieben erschien.

Nachdem wir deutsche Wohnimmobilien-Gesellschaften stark untergewichtet hatten, sind wir nun wieder Käufer, wobei Tag Immobilien unser Favorit ist. Wie wir feststellen konnten, ist die Immobiliengesellschaft durch den Kauf eines polnischen Immobilienentwicklers nicht unter Druck geraten, sondern verzeichnete ganz im Gegenteil ein profitables Umsatzwachstum.

Außerdem führen wir unsere Anlagen in Wohnimmobilien-Entwicklern deutlich zurück, wovon insbesondere die französische Nexity betroffen war (aber auch Altea). Gleichzeitig gingen wir in alternative Anlagen und kauften Autobahn- und/oder Flughafenbetreiber wie Vinci und Eiffage (die letztgenannte Position wurde im Mai in Fraport umgeschichtet). Aber wir nahmen auch Gewinne auf SCOUT24 mit, einen deutschen Betreiber eines Marktplatzes für Immobilienangebote.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Vonovia SE	6.123.121,17	13.844.029,56	Euro
Unibail-Rodamco-Westfield	1.497.611,99	7.266.118,42	Euro
Klepierre Dist	1.744.658,71	5.464.650,48	Euro
LEG Immobilien SE Reg	5.336.927,20	5.145.573,48	Euro
TAG Immobilien AG	5.331.353,37	2.326.059,54	Euro
Warehouses De Pauw NV Reg	868.085,98	4.246.685,33	Euro
Gecina Reg	1.986.775,62	4.144.273,94	Euro
Cofinimmo Dist	1.191.398,09	3.280.173,52	Euro
Aroundtown SA Bearer	3.071.156,58	1.453.315,95	Euro
Scout24 AG		3.063.851,89	Euro

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

2.3 Jährliche Wertentwicklung

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Immobilien CI-EUR	17,25%	15,56%
ODDO BHF Immobilien CN-CHF[H]	15,13%	
ODDO BHF Immobilien CN-EUR	17,28%	
ODDO BHF Immobilien CR-EUR	16,28%	
ODDO BHF Immobilien DI-EUR	17,24%	
ODDO BHF Immobilien DN-EUR	17,26%	
ODDO BHF Immobilien DR-EUR	16,29%	
ODDO BHF Immobilien GC-EUR	17,27%	

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

2.4 Ausblick

Zur gleichen Zeit im vergangenen Jahr sahen wir uns mit einer hohen Inflation konfrontiert, während der Konsens eine unmittelbar bevorstehende schwere und schmerzhaft Rezession vorhersagte. Zwölf Monate später ist eine weiche Landung im Grunde so gut wie sicher. Somit dürfte die letzte Phase dieses einzigartigen Inflationszyklus beginnen, und in den kommenden Monaten dürfte sich die Teuerung den Zielwerten der Zentralbanken annähern. Der nächste Schritt wird sein, dass die Zentralbanken dies als Tatsache anerkennen und allmählich eine „Redimensionierung“ der Leitzinsen ins Auge fassen, die schließlich in einer Senkung münden dürfte.

Dabei ist zu beachten, dass wir es vermutlich mit einer Situation niedriger Inflation ohne ausgeprägte Rezession zu tun haben werden. Das positive Wachstum der Reallöhne, die resilienten Sparüberschüsse und das Ende des Lagerabbaus dürften die aus der Zinsstraffung resultierende Bremswirkung kompensieren. Wichtig erscheint uns insbesondere für den Immobiliensektor auch die Aussicht auf eine Zinslockerung, die das künftige Refinanzierungsrisiko verringern dürfte.

Die Zinswende lässt außerdem vermuten, dass der Bewertungsrückgang schneller als bislang erwartet beendet sein wird. Andererseits ist das Ausbleiben einer tiefen Rezession auch eine gute Nachricht für den Immobilienmarkt, da das Risiko eines Anstiegs der Mietleerstände abnimmt und somit die Mieten auf einem soliden Niveau gehalten werden können. Schließlich dürften sich auch die Sorgen über einen etwaigen Mangel an erschwinglichen Krediten für den Sektor wieder abschwächen. Was die Performance-Aussichten des Sektors im Jahr 2024 angeht, sind wir folglich zuversichtlich.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF IMMOBILIER
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

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

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF IMMOBILIER

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

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

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

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

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

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

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

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

Der Abschlussprüfer

Mazars

Courbevoie, 17. April 2024

[Unterschrift]

Gilles DUNAND-ROUX

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

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 18

ODDO BHF IMMOBILIER

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

<p>JAHRESBERICHT 29.12.2023</p>

AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	234.952.687,67	230.936.789,50
Aktien und ähnliche Wertpapiere	234.952.687,67	230.936.789,50
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	234.952.687,67	230.936.789,50
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	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
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	10.337.513,23	6.539.738,60
Devisentermingeschäfte	9.128.482,93	6.172.794,47
Sonstige	1.209.030,30	366.944,13
Finanzkonten	3.756.668,75	5.951.654,48
Liquide Mittel	3.756.668,75	5.951.654,48
Gesamt Aktiva	249.046.869,65	243.428.182,58

PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	253.336.854,50	248.349.011,85
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	634.486,17
Saldovortrag (a)	56,47	255,75
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-17.617.934,48	-17.802.608,40
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	3.559.376,87	5.719.653,43
Gesamt Eigenkapital	239.278.353,36	236.900.798,80
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	9.768.516,27	6.527.383,76
Devisentermingeschäfte	9.068.771,30	6.135.340,85
Sonstige	699.744,97	392.042,91
Finanzkonten	0,02	0,02
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,02	0,02
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	249.046.869,65	243.428.182,58

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

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

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	37.261,32	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	7.672.316,00	9.838.879,62
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	337,89	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	14.521,43	235,76
GESAMT (I)	7.724.436,64	9.839.115,38
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	57,04	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	42,08	136,53
Sonstige Finanzaufwendungen	128,45	0,00
GESAMT (II)	227,57	136,53
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.724.209,07	9.838.978,85
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	3.619.789,26	4.156.568,89
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	4.104.419,81	5.682.409,96
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-545.042,94	37.243,47
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	3.559.376,87	5.719.653,43

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

- Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:
- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg. Im Falle der Nichtnotierung eines Wertpapiers wird der letzte bekannte Börsenkurs verwendet.

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

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

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

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 Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den

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

Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilhaber 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.

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 (Erträge und Gewinne):

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

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile CR-EUR, CI-EUR, CN-EUR, DR-EUR, DN-EUR, DI-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen ohne OGAW	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern
		Anteile CI-EUR, DI-EUR, CN-EUR, DN-EUR, GC-EUR und CN-CHF [H]: höchstens 0,90% einschl. Steuern
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: – Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	<p>- CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index mit Reinvestition der Nettodividenden), nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.</p> <p>- CN-EUR-, DN-EUR-, GC-EUR- und CN-CHF-[H]-Anteile: Maximal 10% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index mit Reinvestition der Nettodividenden), nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung (*).</p> <p>- CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: Maximal 10% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index mit Reinvestition der Nettodividenden), nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.</p>

(*) 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.

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

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Aktivierung des Swing-Pricing-Mechanismus.

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

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	236.900.798,80	348.128.160,31
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	58.516.977,30	76.171.116,84
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-89.496.057,27	-73.434.345,43
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	2.719.863,25	9.127.617,83
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-20.880.494,70	-25.111.272,23
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	413.654,69	908.751,89
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-540.804,57	-1.118.593,89
Transaktionskosten	-926.369,19	-1.723.585,18
Wechselkursdifferenzen	142.596,52	-286.062,66
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	49.264.950,25	-99.791.719,43
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-21.238.073,75	-70.179.303,41
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-70.179.303,41	29.612.416,02
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-127.741,99	429.533,92
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	59.711,63	187.453,62
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	187.453,62	-242.080,30
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	-1.718.506,40
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-489.718,95	-362.706,73
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	4.104.419,81	5.682.409,96
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	239.278.353,36	236.900.798,80

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							3.756.668,75	1,57
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							0,02	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	3.756.668,75	1,57								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	0,02	0,00								
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	GBP	GBP	USD	USD	SEK	SEK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	7.985.840,00	3,34	954.859,45	0,40	971.217,95	0,41		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	499.513,65	0,21	137.349,46	0,06			216.624,76	0,09
Finanzkonten	26.684,96	0,01	54.645,96	0,02	293,15	0,00	3.194,21	0,00
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	8.353.380,01	3,49					150,55	0,00
Finanzkonten							0,02	0,00
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	8.911.858,17
	Abgesicherte Termingeschäfte	216.624,76
	Kupons und Dividenden	286.231,16
	Sonstige Forderungen	922.799,14
		10.337.513,23
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	8.855.395,33
	Abgesicherte Termingeschäfte	213.375,97
	Sonstige Verbindlichkeiten	95.777,93
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	603.967,04
		9.768.516,27
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		568.996,96

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	14.924,196	21.203.647,46
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-21.447,828	-29.762.516,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.523,632	-8.558.868,95

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	94,7	14.890.688,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-173,886	-29.946.269,99
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-79,186	-15.055.581,06

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	8.245,579	16.641.038,91
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-10.862,928	-19.099.746,73
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.617,349	-2.458.707,82

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEILE		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	28.222,236	3.560.149,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-57.128,453	-7.073.187,65
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28.906,217	-3.513.038,27

	Anteile	Betrag
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	77,218	6.913,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-246	-19.618,50
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-168,782	-12.704,96

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	3.564,313	1.932.362,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-6.042,102	-3.265.213,42
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.477,789	-1.332.851,26

	Anteile	Betrag
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4,245	282.076,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1,68	-115.171,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	2,565	166.905,83

	Anteile	Betrag
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1,117	99,94
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.642,007	-214.332,78
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.640,89	-214.232,84

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.703,11
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	2.703,11
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	2.703,11
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	2.703,11
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

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

	Betrag
CN-CHF-[H]-ANTEILE	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

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

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	29.12.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	2.197.556,64
Erfolgsabhängige Gebühr	161.610,61
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	450.948,44
Erfolgsabhängige Gebühr	83.736,44
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	127.246,89
Erfolgsabhängige Gebühr	17.154,08
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
GC-EUR-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	170.080,30
Erfolgsabhängige Gebühr	33.062,51
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-CHF-[H]-ANTEILE	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.691,37
Erfolgsabhängige Gebühr	0,48
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	304.414,11
Erfolgsabhängige Gebühr	22.589,31
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	37.701,70
Erfolgsabhängige Gebühr	7.922,42
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.429,65
Erfolgsabhängige Gebühr	644,31
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

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

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

	29.12.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	56,47	255,75
Ergebnis	3.559.376,87	5.719.653,43
Gesamt	3.559.433,34	5.719.909,18

	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.670.487,44	2.557.450,50
Gesamt	1.670.487,44	2.557.450,50
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	971.763,06	1.628.241,33
Gesamt	971.763,06	1.628.241,33
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	204.817,84	417.076,95
Gesamt	204.817,84	417.076,95
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	373.353,39	611.229,67
Gesamt	373.353,39	611.229,67
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	4.377,60	5.667,79
Gesamt	4.377,60	5.667,79
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	29.12.2023	30.12.2022
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	229.341,16	355.152,83
Saldovortrag des Geschäftsjahres	272,36	37,88
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	229.613,52	355.190,71
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	30.376,312	32.854,101
Ausschüttung pro Anteil	7,55	10,81
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	97.399,10	127.811,07
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,61	0,59
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	97.399,71	127.811,66
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	66,189	63,624
Ausschüttung pro Anteil	1.471,53	2.008,85
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

	29.12.2023	30.12.2022
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	7.578,94	17.206,93
Saldovortrag des Geschäftsjahres	41,84	33,64
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	7.620,78	17.240,57
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	4.187,257	6.828,147
Ausschüttung pro Anteil	1,81	2,52
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses	0,00	0,00

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	634.486,17
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-17.617.934,48	-17.802.608,40
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-17.617.934,48	-17.168.122,23

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-10.027.292,50	-9.491.753,86
Gesamt	-10.027.292,50	-9.491.753,86
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.641.437,50	-4.130.216,10
Gesamt	-3.641.437,50	-4.130.216,10
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-764.409,97	-1.013.228,41
Gesamt	-764.409,97	-1.013.228,41
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.397.770,15	-1.484.897,93
Gesamt	-1.397.770,15	-1.484.897,93
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
CN-CHF-[H]-ANTEILE		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-10.904,27	-1.155,76
Gesamt	-10.904,27	-1.155,76
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.379.679,49	-873.032,79
Gesamt	-1.379.679,49	-873.032,79
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-367.746,32	-154.177,72
Gesamt	-367.746,32	-154.177,72
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-28.694,28	-19.659,66
Gesamt	-28.694,28	-19.659,66
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

C1 CR-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	136.030.747,75	126.095.366,50	189.376.059,84	200.528.239,48	215.674.501,05
Anzahl der Anteile	83.758,134	90.281,766	91.991,404	104.560,074	102.297,109
Nettoinventarwert pro Anteil	1.624,08	1.396,68	2.058,62	1.917,82	2.108,31
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	19,94	28,32	14,93	24,75	24,75
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-119,71	-105,13	131,99	-113,52	92,35
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

C2 CI-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	49.646.482,87	54.948.318,36	63.745.857,08	77.265.280,08	66.230.075,88
Anzahl der Anteile	266,01	345,196	273,766	359,278	282,641
Nettoinventarwert pro Anteil	186.633,89	159.180,05	232.847,96	215.057,08	234.325,79
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3.653,10	4.716,86	3.644,43	4.604,13	4.663,47
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-13.689,10	-11.964,84	14.875,977	-12.669,22	10.245,18
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

C3 CN-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	10.416.184,30	13.495.898,00	21.404.621,83	35.670.498,58	33.903.435,42
Anzahl der Anteile	5.037,824	7.655,173	8.311,514	14.997,767	13.082,745
Nettoinventarwert pro Anteil	2.067,59	1.762,97	2.575,29	2.378,38	2.591,46
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	40,65	54,48	40,46	50,94	51,54
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-151,73	-132,35	164,52	-140,11	113,30
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

C4 GC-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	19.045.144,66	19.778.408,50	33.705.612,55	32.744.567,24	25.982.866,12
Anzahl der Anteile	132.700,644	161.606,861	188.535,686	198.307,276	144.396,157
Nettoinventarwert pro Anteil	143,51	122,38	178,77	165,12	179,94
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,81	3,78	2,79	3,51	3,57
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-10,53	-9,18	11,42	-9,72	7,86
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

C5 CN-CHF-(H)-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	200.771,02	190.495,93	264.750,47	121.730,25
Anzahl der Anteile	2.148,218	2.317,000	2.317,000	1.203,000
Nettoinventarwert pro Anteil	93,45	82,21	114,26	101,18
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,03	2,44	1,83	0,19
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-5,07	-0,49	11,41	-2,34
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

D1 DR-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	18.579.601,14	17.642.627,49	28.092.753,16	29.720.552,73	33.719.577,79
Anzahl der Anteile	30.376,312	32.854,101	33.420,006	37.461,837	35.656,369
Nettoinventarwert pro Anteil	611,64	536,99	840,59	793,35	945,68
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-45,41	-26,57	–	-43,53	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	7,55	10,81	6,03	10,28	11,18
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	40,20	–	45,82
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

D2 DI-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	4.957.708,27	4.194.711,90	8.510.490,64	13.912.581,27	13.391.265,90
Anzahl der Anteile	66,189	63,624	83,176	144,047	117,142
Nettoinventarwert pro Anteil	74.902,29	65.929,71	102.319,06	96.583,62	114.316,52
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-5556,00	-2.423,26	–	-5.654,87	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	1.471,53	2.008,85	1.595,27	2.095,41	2.301,37
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	4.032,28	0,00	4.755,03
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

D3 DN-EUR-Anteil	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettovermögen	386.519,00	554.972,12	3.028.014,74	383.947,96
Anzahl der Anteile	4.187,257	6.828,147	24.025,246	3.249,463
Nettoinventarwert pro Anteil	92,3	81,27	126,03	118,15
Verwendung				
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-6,85	-2,87		-4,18
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	1,81	2,52	2,08	1,87
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste			4,85	0,00
Steuergutschrift (*)				

(*) Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Ausschüttung bestimmt

2.11. BESTANDSVRZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögen
TAG Immobilien AG	EUR	779.009	10.279.023,76	4,30
Kaufman & Broad SA	EUR	36.391	1.095.369,10	0,46
Fraport AG	EUR	21.037	1.151.986,12	0,48
Unite Group Plc Reg	GBP	158.430	1.909.249,68	0,80
Nexity A	EUR	78.281	1.319.034,85	0,55
Montea SCA Dist	EUR	67.376	5.807.811,20	2,43
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.413	9.191.887,45	3,84
Argan Dist	EUR	21.389	1.822.342,80	0,76
Covivio SA Dist	EUR	186.987	9.102.527,16	3,80
Gecina Reg	EUR	146.410	16.119.741,00	6,74
Klepierre Dist	EUR	665.322	16.420.146,96	6,86
Mercialys Dist	EUR	694.551	6.907.309,70	2,89
Icade SA	EUR	196.772	6.993.276,88	2,92
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.403.966	9.195.977,30	3,84
Public Storage Operating Co REIT	USD	3.458	954.859,45	0,40
Altarea	EUR	21.704	1.736.320,00	0,73
Big Yellow Group Plc Reg Dist	GBP	155.719	2.196.532,42	0,92
Safestore Holdings Plc	GBP	205.620	2.098.178,46	0,88
VGP SA	EUR	17.961	1.885.905,00	0,79
Carmila SAS	EUR	336.660	5.245.162,80	2,19
Grand City Properties SA	EUR	351.389	3.577.140,02	1,49
LEG Immobilien SE Reg	EUR	190.274	15.092.533,68	6,31
Vonovia SE	EUR	769.717	21.967.723,18	9,18
Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	GBP	913.953	1.781.879,44	0,74
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.089.094	10.956.285,64	4,58
Pandox AB B	SEK	71.862	971.217,95	0,41
Xior Student Housing NV	EUR	115.019	3.416.064,30	1,43
NSI NV Cap	EUR	80.887	1.517.440,12	0,63
Aroundtown SA Bearer	EUR	2.745.034	6.793.959,15	2,84
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	332.526	22.252.639,92	9,30
Kojamo Plc Reg	EUR	262.410	3.122.679,00	1,31
Instone Real Estate Group SE Bearer	EUR	212.734	1.552.958,20	0,65
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	312.053	8.893.510,50	3,72
CTP NV	EUR	127.909	1.954.449,52	0,82
Eurocommercial	EUR	238.071	5.285.176,20	2,21
Shurgard Self Storage Eu Sàrl	EUR	118.741	5.326.721,26	2,23
Cofinimmo Dist	EUR	108.432	7.742.044,80	3,24
Vinci SA	EUR	11.571	1.315.622,70	0,55
GESAMT An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			234.952.687,67	98,19
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			234.952.687,67	98,19
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			234.952.687,67	98,19
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.739	235.672,72	0,10
Z. erh. Kup.	EUR	50.558,44	50.558,44	0,02
GESAMT Kupons und Dividenden			286.231,16	0,12

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehore („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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögen
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-46.906,64	-46.906,64	-0,02
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-48.871,29	-48.871,29	-0,02
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	697.715,08	697.715,08	0,29
DebDiv Titres USD	USD	151.709,35	137.349,46	0,06
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	87.734,6	87.734,60	0,04
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			827.021,21	0,35
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			1.113.252,37	0,47
OddoCie CHF-Anteile	CHF	2.969,48	3.194,21	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	3.671.850,47	3.671.850,47	1,54
OddoCie GBP-Anteile	GBP	23.117,55	26.684,96	0,01
OddoCie NOK-Anteile	NOK	-0,21	-0,02	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	3.262,25	293,15	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	60.359,2	54.645,96	0,02
GESAMT Vermögenswerte			3.756.668,73	1,57
A/V GBP EUR 160124	GBP	98.753	113.939,41	0,05
A/V GBP EUR 160124	EUR	-114.750,6	-114.750,60	-0,05
A/V GBP EUR 160124	GBP	100.327	115.755,46	0,05
A/V GBP EUR 160124	EUR	-116.298,47	-116.298,47	-0,05
H A/V CHF EUR 160124	CHF	190.000	204.566,12	0,09
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-201.491,42	-201.491,42	-0,08
V/A GBP EUR 160124	EUR	7.951.859,17	7.951.859,17	3,31
V/A GBP EUR 160124	GBP	-6.840.000	-7.891.867,30	-3,30
A/V GBP EUR 160124	GBP	118.874	137.154,65	0,06
A/V GBP EUR 160124	EUR	-137.786,4	-137.786,40	-0,06
A/V GBP EUR 160124	GBP	41.529	47.915,40	0,02
A/V GBP EUR 160124	EUR	-48.332,43	-48.332,43	-0,02
H A/V CHF EUR 160124	CHF	3.900	4.198,99	0,00
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-4.124,59	-4.124,59	0,00
A/V GBP EUR 160124	GBP	73.453	84.748,73	0,04
A/V GBP EUR 160124	EUR	-84.847,42	-84.847,42	-0,04
H A/V CHF EUR 160124	CHF	7.300	7.859,65	0,00
H A/V CHF EUR 160124	EUR	-7.759,96	-7.759,96	0,00
V/A GBP EUR 160124	EUR	460.485,35	460.485,35	0,19
V/A GBP EUR 160124	GBP	-400.000	-461.512,71	-0,19
GESAMT Termingeschäfte			59.711,63	0,02
GESAMT Liquide Mittel			3.816.380,36	1,59
Verwaltungsgebühr	CHF	-139,96	-150,55	0,01
Verwaltungsgebühr	EUR	-277.096,81	-277.096,81	-0,12
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-326.719,68	-326.719,68	-0,14
GESAMT Kosten			-603.967,04	-0,25
GESAMT Kosten			-603.967,04	-0,25
GESAMT Kosten			-603.967,04	-0,25
GESAMT BARMITTEL			4.325.665,69	1,81
GESAMT NETTOVERMÖGEN			239.278.353,36	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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

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 Immobilien

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500ZRYSGP8T7AYC79

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 einen Anteil von 91,17% 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 Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der 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 drei PAI (7, 10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

	29.12.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	4,0	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,7	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	95,4
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	67,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	91,2	93,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	73,6	75,0

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

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

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

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

	30.12.2022	
	Fonds	Abdeckung (%)
Interne ESG-Bewertung*	4,2	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,2	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,9	94,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	94,1
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	79,5	99,0
Nachhaltige Investitionen (%)	89,2	91,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	76,0	78,0

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

1. EU-Taxonomie: Beitrag zur Anpassung an den Klimawandel und zur Eindämmung des Klimawandels sowie zu den vier anderen Umweltzielen der EU-Taxonomie. Dieser Beitrag wird durch die Summe der taxonomiekonformen Einnahmen für jede Investition des Portfolios je nach Gewichtung und auf Grundlage der Daten bestimmt, die von den Unternehmen, in die investiert wird, veröffentlicht wurden. Liegen keine solchen Daten der Unternehmen, in die investiert wird, vor, kann das von MSCI durchgeführte Research herangezogen werden.

2. Umwelt: Der Beitrag zur Umwelt im Sinne der Definition von MSCI ESG Research im Bereich „nachhaltige Wirkung“ im Zusammenhang mit den ökologischen Zielen. Dies betrifft folgende Kategorien: Alternative Energien, Energieeffizienz, ökologisches Bauen, nachhaltige Wasserwirtschaft, Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung, nachhaltige Landwirtschaft.

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 91,2% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt).

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 30,0% 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. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

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

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

1. Unternehmen, die in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die von der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management betroffen sind (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen), werden nicht als nachhaltig eingestuft und der Fonds kann keine entsprechenden Investitionen tätigen.
3. Unternehmen mit einem Bezug zu umstrittenen Waffen oder Unternehmen, die gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen verstoßen, werden nicht als nachhaltig eingestuft und der Fonds kann keine entsprechenden Investitionen tätigen.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, UNGC, unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 91,2% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 30,0% 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.

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.

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

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

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 drei PAI (Biodiversität, Verstöße gegen die Prinzipien des UNGC und die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen sowie Bezug zu umstrittenen Waffen (Antipersonenminen, Streumunition, chemische und biologische Waffen)) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Vonovia Se	Immobilien	8,6%	Deutschland
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	8,5%	Frankreich
Klepierre	Immobilien	7,6%	Frankreich
Gecina Sa	Immobilien	7,4%	Frankreich
Leg Immobilien Ag	Immobilien	6,0%	Deutschland
Merlin Properties Socimi Sa	Immobilien	4,3%	Spanien
Warehouses De Pauw Sca	Immobilien	4,3%	Belgien

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● *Wie sah die Vermögensallokation aus?*

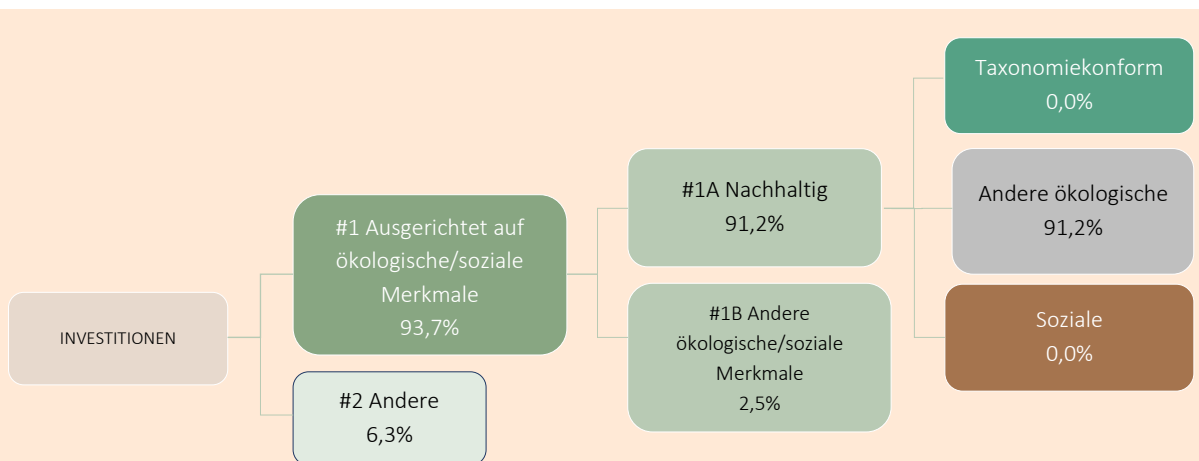
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 1,8% Barmittel, 0,0% Derivate und 4,5% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

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

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Immobilien	96,7%
Industrie	1,0%
Nicht-Basiskonsumgüter	0,5%
Barbestände	1,8%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



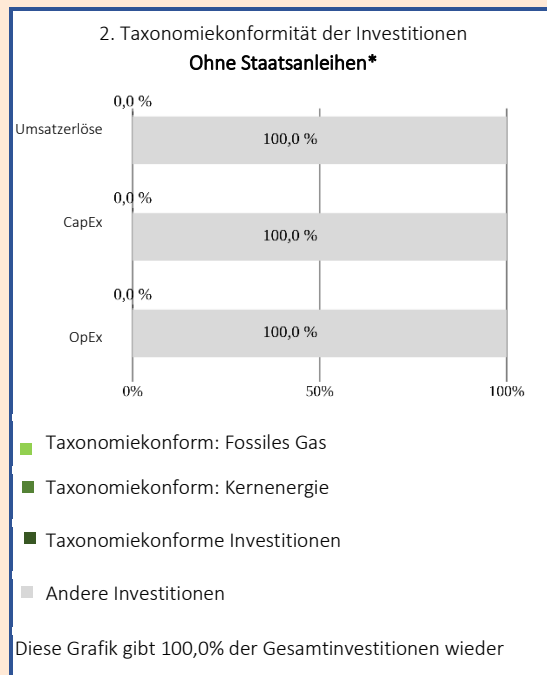
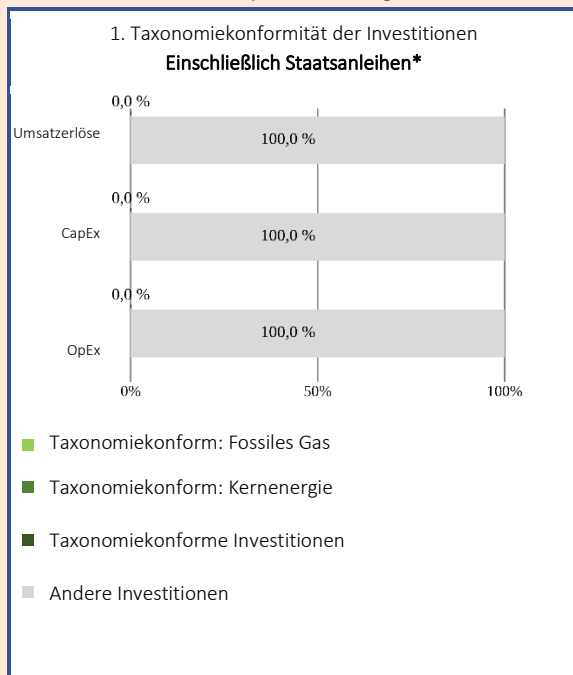
Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Der Fonds hatte kein Umweltziel mit Investitionen in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

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

- Ja
 In fossiles Gas
 In Kernenergie
 Nein

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



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

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

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



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

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

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

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

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

Nicht anwendbar



- **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: 91,2%.



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 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 EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 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.

	29.12.2023			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	4,0	95,4	4,0	91,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	95,4	3,7	91,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,7	95,4	3,6	91,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	95,4	4,4	91,1
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	67,3	100,0	70,6	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	91,2	93,7	90,3	91,1
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	0,0	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	73,6	75,0	75,1	75,1