



ODDO BHF European High Dividend

Investmentfonds nach französischem Recht
(Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Scacchi et Associés

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	15
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	92
SFDR-ANHANG	94

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1. Klassifizierung

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

1.2. Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, den Wert des Portfolios zu steigern und gleichzeitig durch eine Anlage in Aktien, die sich bei einer Anlagedauer von mindestens fünf Jahren durch eine hohe Dividendenausschüttung auszeichnen, die Volatilität zu kontrollieren.

Sein Referenzindex ist der MSCI Europe High Dividend Yield EUR Net Total Return (M7EUHDVD), der jene Aktien von Unternehmen aus 16 europäischen Märkten enthält, die an ihrem jeweiligen Markt die höchsten Dividendenrenditen ausschütten.

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 ist für französische Aktiensparpläne (Plans d'Épargne en Action, PEA) zugelassen.

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

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

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.

- **Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind:**
77,16%

- 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 OGAW, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.

1.5. Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

1.6. Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der getätigten Geschäfte:	Devisentermingeschäft
Engagement:	0,04%

1.7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

03.05.2024: Änderung der Bezeichnung des Fonds ODDO BHF Valeurs Rendement in ODDO BHF High Dividend.

28.03.2024: Änderung des Referenzindex des FCP ODDO BHF Valeurs Rendement vom Euro Stoxx 50 (TR Net) zum MSCI Europe High Dividend Yield EUR Net Total Return.

26.03.2024: Zusammenlegung der Anteilsklasse DR-EUR mit der Anteilsklasse CR-EUR.

25.09.2024: Änderung bezüglich des durchschnittlichen ESG-Ratings des Portfolios, das basierend auf der internen Einstufung in den gesetzlichen Unterlagen von nun an den Referenzindex übertrifft.

ODDO BHF European High Dividend

1.8. SFTR-Informationen

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF European High Dividend

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

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

Laufzeit der Sicherheiten

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

ODDO BHF European High Dividend

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

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

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

	Barsicherheiten	Titel
Höchstbetrag (%)	0,00	0,00
Verwendeter Betrag (%)	0,00	0,00
Rendite des OGA aus der Wiederanlage der Barsicherheiten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps	0,00	0,00

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1.Name	
Verwahrter Betrag	

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

Gesamtbetrag der gestellten Sicherheiten	0,00
In % aller gestellten Sicherheiten	
Getrennte Konten	0,00
Zusammengefasste Konten	0,00
Sonstige Konten	0,00

Aufschlüsselung der Kosten

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

ODDO BHF European High Dividend

Aufschlüsselung der Renditen

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	0,00	0,00	0,00	22.883,84	0,00
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Fondsmanager					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dritte					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.9. Quellensteuern

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

Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die 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.

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld

Die Aktienmärkte des Euroraums erhielten 2024 weiter Auftrieb durch den Kurswechsel der Zentralbanken, die im Laufe des Jahres als Reaktion auf den einsetzenden Deflationsprozess, aber auch auf das hinter den Erwartungen zurückbleibende Wachstum mehrere Leitzinssenkungen vornahm. Im Hintergrund herrschte jedoch ein von einer starken Risikoaversion geprägtes Umfeld, das durch die Zunahme geopolitischer Risiken genährt wurde: bewaffnete Konflikte (Ukraine und Naher Osten), Handelsspannungen mit China, politische Instabilität in Europa (insbesondere in Deutschland und Frankreich) und mögliche Auswirkungen der Wahlen in den USA nach dem Sieg von Donald Trump.

Das makroökonomische Umfeld im Euroraum blieb mit einer verhaltenen Industrieaktivität ohne echte Erholungsaussichten fragil, und die Frühindikatoren wie die Einkaufsmanagerindizes verharrten auf niedrigen Niveaus bzw. im Bereich einer Kontraktion zum Jahresende hin. Jedoch waren die Unternehmen trotz der äußerst mäßigen Wirtschaftsaktivität in der Lage, weiterhin wachsende Dividenden auszuschütten und einige konnten Aktienrückkäufe vornehmen.

Vor diesem Hintergrund fielen die Renditen innerhalb der Aktienmärkte (Stoxx 600) im Jahr 2024 äußerst uneinheitlich aus: Die Sektoren Banken (+26,0%), Versicherungen (+18,2%) und Telekommunikation (+16,2%) entwickelten sich im Jahresverlauf am besten. Insbesondere Finanzwerte wurden durch die Veröffentlichung deutlich gesteigerter Ergebniszahlen und hohe Kapitalrückflüsse an die Aktionäre gestützt. Dagegen entwickelten sich Lebensmittel und Getränke (-12,3%) oder Sektoren mit direktem oder indirektem Bezug zu China wie Automobile (-12,2%) und Rohstoffe (-11,3%) negativ, da sie unter einem starken Nachfragerückgang litten.

Der Fokus auf renditestarke Aktien zahlte sich 2024 aus. Wir halten an unserer Anlagepolitik fest, Unternehmen mit soliden Bilanzen und hoher operativer Qualität zu bevorzugen, die sich im aktuellen Marktumfeld gut behaupten können.

2.2 Fondsmanagement

Der ODDO BHF European High Dividend legt hauptsächlich in europäischen Aktien an, die eine hohe Rendite versprechen, und strebt hinsichtlich des Verhältnisses Rendite/Volatilität die Optimierung seiner jährlichen Wertentwicklung über einen Mindestzeitraum von fünf Jahren an.

Angesichts steigender Gewinne in Europa war 2024 ein gutes Jahr für Ausschüttungen an die Aktionäre, die zum einen über Dividendenzahlungen und zum anderen über neue Aktienrückkaufprogramme realisiert wurden.

In diesem Geschäftsjahr konzentrierten wir uns auf Sektoren und Unternehmen, die vor dem Hintergrund eines moderaten Wirtschaftswachstums am ehesten in der Lage waren, dauerhaft großzügige Dividendenzahlungen zu leisten oder Aktienrückkäufe zu tätigen, die in Europa wieder deutlich anzogen.

In Anbetracht des nach wie vor unsicheren makroökonomischen Umfelds im Jahresverlauf wurden die Fondspositionen des ODDO BHF European High Dividend vergleichsweise aktiv verwaltet, wie im Folgenden dargelegt:

Dividendenstarke Unternehmen: Wir nahmen im Jahresverlauf neue Positionen in das Portfolio auf, wie beispielsweise das finnische Telekommunikationsunternehmen Elisa im Juni oder den zweitgrößten niederländischen Versicherer ASR (kombiniertes Leben- und Nicht-Lebengeschäft). Die Gesellschaft verfügt über eine starke Position auf dem niederländischen Markt, infolge der Konsolidierung mit Aegon im Jahr 2022 und der jüngsten Pensionsreform in den Niederlanden, die im Juli 2023 eingeleitet wurde, sodass sie von natürlichen Zuflüssen im Bereich Lebensversicherungsprodukte profitieren dürfte. Elisa, das größte Telekommunikationsunternehmen Finnlands, dürfte von der 5G-Dynamik profitieren und eine hohe und für die kommenden Jahre nachhaltige Dividendenrendite bieten (ca. 5,8% für 2024 laut Schätzung von Visible Alpha).

Dagegen wurde die Position in Enel (Italien, Versorger) verkleinert, und angesichts der Sorgen über die politische Lage in Frankreich nach den Parlamentswahlen erfolgten Gewinnmitnahmen bei Engie (Versorger), La Française des Jeux (Verbraucherservice) sowie im Bereich Finanzdienstleistungen (Axa, BNP und Crédit Agricole). Zusätzlich wurde die Position in Orange (Telekommunikation) veräußert.

Darüber hinaus eröffneten wir eine Position in Amundi (August), dem gemessen am verwalteten Vermögen größten europäischen Vermögensverwalter, und Munich Re (Juli), einem großen deutschen diversifizierten

ODDO BHF European High Dividend

Rückversicherungskonzern mit einer starken Kapitaldecke, einem ausgezeichneten Track Record und einer makellosen Bilanz bei der schrittweisen Steigerung der Renditen für Aktionäre (durchschnittliche jährliche Dividendensteigerung um 10% in 5 Jahren).

Kursbedingt dividendenschwache Unternehmen: Gewinne wurden mitgenommen bei ASML (Niederlande, Technologie) im September, bevor das Unternehmen im Oktober hauptsächlich aufgrund von Zweifeln über seine Fähigkeit, die Wachstumsgeschwindigkeit aufrechtzuerhalten, Kursverluste verzeichnete, und bei Novo Nordisk (Dänemark, Gesundheit) im November, nachdem das Unternehmen seit seiner Portfolioaufnahme eine solide Wertentwicklung erzielt hatte. Tatsächlich verlangsamte sich allmählich das Wachstum bei Novo Nordisk, was insbesondere auf den zunehmenden Wettbewerbsdruck und die Auswirkungen der Preissenkungen für seine GLP-1-Produkte (Ozempic und Rybelsus) zurückgeht. Obgleich die Umsätze bei der Abnehmspritze Wegovy im Quartal die Erwartungen übertrafen, hängt das Unternehmen stark von einem einzigen Wirkstoff ab (Semaglutid), der für 74% der Umsätze verantwortlich ist, was angesichts des Preisdrucks das mittelfristige Risiko erhöht. In Anbetracht der mittlerweile äußerst teuren Bewertung (das 35,5-Fache des 12-Monats-KGV laut Bloomberg-Schätzung) bewog uns diese Verlangsamung schließlich dazu, den Titel zu veräußern. Ferner schichteten wir unsere Position in Capgemini zugunsten von SAP um, das unseres Erachtens im aktuellen makroökonomischen Umfeld mit einem besseren Profil aufwartet.

Unternehmen, die Aktienrückkäufe vornehmen: Da zahlreiche Bankengruppen aufgrund des makroökonomischen Umfelds und der sinkenden Zinsen solche auch als Buy-Backs bezeichneten Rückkäufe tätigen konnten, war unser Fonds besonders stark im Finanzsektor engagiert. In diesem Zusammenhang erwarben wir Titel wie Santander (Spanien) oder ING (Niederlande). Dennoch waren Bankaktien im Fonds untergewichtet, weil wir unsere Positionen in BNP Paribas und Crédit Agricole verkleinerten, um angesichts der politischen Unsicherheiten unser Engagement im französischen Markt zu verringern. Ferner wurden innerhalb dieser Kategorie weitere Titel neu in das Portfolio aufgenommen, wie beispielsweise Autoliv (Schweden), der führende globale Anbieter von Sicherheitssystemen für den Automobilssektor (Airbags, Sicherheitsgurte und Lenkräder), SBM Offshore (Niederlande), ein führendes Unternehmen für den Bau und Betrieb von Offshore-Öl- und Gasplattformen, und AB Inbev (Belgien), der unangefochtene Weltmarktführer im Brauereissektor.

Unternehmen mit Chancen auf Sonderdividenden oder Aktienrückkäufe: In diesem Zusammenhang zeichneten sich unsere Positionen in Unilever (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter) und Saint-Gobain (Frankreich, Industrie) durch eine gute Wertentwicklung besonders aus. Darüber hinaus engagierten wir uns in Airbus (Frankreich, Industrie), einer der beiden globalen Führer im Luftfahrtbereich, wie auch in Reckitt Benckiser (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter), Weltmarktführer in den Sektoren Gesundheit, Hygiene und Ernährung.

Des Weiteren nahmen wir innerhalb der Sektoren zahlreiche Umschichtungen vor. So verstärkten wir insbesondere Roche (Schweiz, Gesundheit) und nahmen Renault (Frankreich, Konsumgüter) in das Portfolio auf, während die Position in BMW deutlich verkleinert und Stellantis veräußert wurde. Ebenfalls verringert wurde das Engagement in Unilever (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter).

Diese Bewegungen führten zu einem Portfolio, das sich Ende November 2024 überwiegend in Titeln aus den Bereichen Finanzen, Gesundheit, Industrie und Konsumgüter engagierte, wobei der Fonds diese Sektoren im Vergleich zum Referenzindex untergewichtet hatte. Ferner hatte der Fonds Ende Dezember französische Unternehmen übergewichtet (obwohl die politische Lage uns dazu veranlasst hatte, entsprechende Positionen zu verkleinern). Da unser Fonds für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen ist, weist er quasi eine strukturelle Untergewichtung von britischen oder Schweizer Titeln auf.

Weitere Käufe im Laufe des Berichtszeitraums: Pernod Ricard (Konsumgüter, Frankreich), Metso (Industrie, Finnland), Redeia (Versorger, Spanien), Tryg (Finanzdienstleistungen, Dänemark), Anglo American (Grundstoffe, Vereinigtes Königreich), Banco Santander (Finanzdienstleistungen, Spanien), E.On (Versorger, Deutschland), Boliden (Industrie, Schweden), Roche (Gesundheit, Schweiz), ING (Finanzdienstleistungen, Niederlande), Rio Tinto (Grundstoffe, Vereinigtes Königreich), Volvo (Industrie, Schweden), Saint-Gobain (Industrie, Frankreich) und Sodexo (Konsumgüter, Frankreich).

Weitere Verkäufe im Laufe des Berichtszeitraums: Imerys (Grundstoffe, Frankreich), Louis Hachette (Verbraucherservice, Frankreich), Vivendi (Verbraucherservice, Frankreich), Canal Plus (Verbraucherservice, Frankreich), Havas (Verbraucherservice, Frankreich), Kaufman & Broad (Konsumgüter, Frankreich), Verallia (Industrie, Frankreich), Gecina (Immobilien, Frankreich), Glaxosmithkline (Gesundheit, Vereinigtes Königreich), UPM Kymene (Industrie Schweden), Getlink (Industrie, Frankreich), BP (Erdöl und Erdgas, Vereinigtes

ODDO BHF European High Dividend

Königreich), Kering (Konsumgüter, Frankreich), Prosus (Verbraucherservice, Niederlande), Fresenius SE (Gesundheit, Deutschland), GALP (Erdöl und Erdgas, Portugal), Rexel (Industrie, Frankreich) und Nestlé (Konsumgüter, Schweiz).

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ASML Holding NV		5.139.347,22	Euro
Novo Nordisk AS B		4.222.799,65	Euro
Roche Holding Ltd Pref	3.296.344,79	1.750.056,22	Euro
Unilever Plc Reg	2.973.624,49	2.824.942,95	Euro
Sanofi SA	2.666.769,70	927.073,83	Euro
Zurich Insurance Group AG Reg	2.352.126,24	2.443.003,89	Euro
Volvo AB B	2.400.479,68	105.350,11	Euro
Anglo American Plc	2.307.750,00	2.253.376,22	Euro
Reckitt Benckiser Group Plc	2.282.913,50		Euro
Rio Tinto Plc	2.059.835,10		Euro

2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF European High Dividend CI-EUR	7,3%	15,5%
ODDO BHF European High Dividend CN-EUR	6,9%	
ODDO BHF European High Dividend CR-EUR	6,4%	
ODDO BHF European High Dividend GC-EUR	7,3%	

*Der Referenzindex wurde im Laufe des Jahres geändert: Bis zum 28. März 2024 wurde der STOXX Europe 50 Net Return genutzt, danach der MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR.

Die Wertentwicklungen der Titel, die unser Portfolio bilden, sind unterschiedlich. Wichtigste Positionen mit positivem Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds: ASML (Niederlande, Technologie), Rio Tinto (Vereinigtes Königreich, Grundstoffe), Novo Nordisk (Dänemark, Gesundheit), Deutsche Telekom (Deutschland, Telekommunikation) und SAP (Deutschland, Technologie) sowie Glencore (Vereinigtes Königreich, Grundstoffe) und Stellantis (Italien, Konsumgüter), da sie im Fonds nicht vertreten waren.

Das fehlende Engagement in folgenden Titeln wirkte sich dagegen negativ aus: British American Tobacco (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter), Holcim (Schweiz, Industrie) und Generali (Italien, Finanzdienstleistungen). Die Positionen in folgenden Titeln leisteten ebenfalls negative Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds: Swiss Re (Schweiz, Finanzdienstleistungen), Zurich Insurance Group (Schweiz, Finanzdienstleistungen), Roche (Schweiz, Gesundheit) und Icade (Frankreich, Immobilien).

2.4 Ausblick

Das Jahr 2025 ist mit zahlreichen Unwägbarkeiten behaftet: Die politische und wirtschaftliche Lage in Frankreich und Deutschland, die Auswirkungen der höheren US-Zölle, der Ukraine-Krieg, um nur einige zu nennen. Diese Unsicherheitsfaktoren sind zwar nicht zu vernachlässigen, sollten aber nicht verdecken, dass renditestarke Unternehmen unserer Analyse zufolge ein attraktives Anlagethema sind. Durch den aktuellen Zinslockerungszyklus der europäischen Zentralbanken wird das Interesse an renditestarke Unternehmen unseres Erachtens zusätzlich gesteigert.

Die Dividendenausschüttungen dürften mindestens stabil bleiben, und wir beobachten zudem eine Wiederaufnahme der Aktienrückkäufe – ein wichtiges Thema, in dem wir uns auch künftig engagieren werden.

ODDO BHF European High Dividend

Im derzeitigen Umfeld lassen wir unsere Anlagepolitik unverändert und bevorzugen weiterhin Unternehmen, die aus unserer Sicht am ehesten in der Lage sind, großzügige Ausschüttungen zu leisten, d. h. Unternehmen mit soliden Bilanzen, einer tragfähigen Verschuldung und starkem freiem Cashflow, bei denen anhaltende Dividendenzahlungen und/oder mögliche Aktienrückkäufe gewährleistet sind.

3 JAHRESABSCHLUSS DES OGAW



Deloitte & Associés
185, avenue Charles de Gaulle
92524 Neuilly-sur-Seine Cedex
Frankreich
Telefon: +33 (0) 1 40 88 28 00
www.deloitte.fr

Postanschrift:
TSA 20303
92030 La Défense Cedex

ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND

(ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT)

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:

Oddo BHF Asset Management SAS

12, boulevard de la Madeleine

75009 Paris

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ÜBER DEN JAHRESABSCHLUSS

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF EUROPEAN DIVIDEND (ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT),

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF EUROPEAN DIVIDEND in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. Dezember 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil zum Jahresabschluss

Bezugssystem der Prüfung

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

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

Vereinfachte Aktiengesellschaft („Société par Actions Simplifiée“) mit einem Kapital von 2.188.160 EUR.
Steuerberatungs- und Buchführungsgesellschaft, eingetragen im Berufsregister von Paris / Ile-de-France
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, Mitglied der Compagnie régionale de Versailles
572 028 041 Handelsregister Nanterre
MwSt.-Nr.: FR 02 572 028 041



Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom französischen Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 30. Dezember 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Anmerkung

Ohne die obenstehende Beurteilung infrage zu stellen, machen wir Sie auf Folgendes aufmerksam: Die Auswirkungen der Änderung der Rechnungslegungsmethode sind im Anhang zum Jahresabschluss dargelegt.

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.



Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Wie in Artikel L.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres OGA zu garantieren.

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

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



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

Paris – La Défense, 14. April 2025

Der Abschlussprüfer

Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Olivier GALIENNE

ODDO BHF European High Dividend

Jahresabschluss zum 31.12.2024

ODDO BHF European High Dividend

Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024
Nettoanlagevermögen	0,00
Finanztitel	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)¹	69.615.147,46
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	69.615.147,46
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)¹	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)¹	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Schuldtitel (D)	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00
OGAW	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00
Einlagen (F)	0,00
Terminfinanzinstrumente (G)	27.221,68
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00
Darlehen (I)	0,00
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	69.642.369,14
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	5.221,99
Finanzkonten	3.556.867,82
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II¹	3.562.089,81
Gesamt Aktiva I + II	73.204.458,95

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

ODDO BHF European High Dividend

Passiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Eigenkapital:		
Kapital	68.441.936,46	
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	4.666.226,32	
Eigenkapital I	73.108.162,78	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
Terminfinanzinstrumente (B)	0,00	
Darlehen	0,00	
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	0,00	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	96.296,17	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	96.296,17	
Gesamt Passiva: I + III + IV	73.204.458,95	

ODDO BHF European High Dividend

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	3.388.293,08	
Erträge aus Anleihen	0,00	
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	
Erträge aus Anteilen von OGA *	0,00	
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	22.883,84	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	58.284,00	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	3.469.460,92	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	3.469.460,92	
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-978.124,62	
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-978.124,62	
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	2.491.336,30	
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	95.087,99	
Nettoergebnis I = C + D	2.586.424,29	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	9.631.947,87	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-859.641,13	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	8.772.306,74	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	239.313,49	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	9.011.620,23	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-6.699.894,07	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-956,79	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-6.700.850,86	

ODDO BHF European High Dividend

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-230.967,34	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-6.931.818,20	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	
Nettoergebnis = I + II + III + IV	4.666.226,32	

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettogesamtvermögen	73.108.162,78	70.123.131,73	61.841.494,37	57.622.104,62	59.007.593,20
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	25.935.213,08	26.450.309,89	21.426.198,67	22.579.924,56	33.636.592,33
Anzahl der Anteile	121,526	133,026	126,584	128,968	230,968
Nettoinventarwert pro Anteil	213.412,87	198.835,64	169.264,66	175.081,60	145.633,12
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	34.775,00	12.618,55	5.162,79	21.480,27	-18.928,53

CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	1.347.124,19	1.359.075,76	1.002.350,32	807.315,63	530.218,05
Anzahl der Anteile	9.720,284	10.483,580	9.041,159	7.012,213	5.514,273
Nettoinventarwert pro Anteil	138,58	129,63	110,86	115,12	96,15
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	22,08	7,67	2,95	13,70	-12,91

CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	38.225.301,11	34.411.533,54	32.992.742,94	29.768.651,87	20.880.101,57
Anzahl der Anteile	142.275,2443	136.235,8596	152.349,9582	131.708,3117	110.066,7792
Nettoinventarwert pro Anteil	268,67	252,58	216,55	226,01	189,70
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	41,60	14,41	4,73	25,89	-26,46

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen		885.897,85	872.951,96	1.054.324,19	911.750,18
Anzahl der Anteile		7.717,9015	8.342,0825	8.876,9303	9.032,4428
Nettoinventarwert pro Anteil		114,78	104,64	118,77	100,94
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		1,80	2,23	3,76	1,36
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste		4,89	4,71	5,33	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)		0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		0,00	0,00	0,00	-10,97

GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	7.600.524,40	7.016.314,69	5.547.250,48	3.411.888,37	3.048.931,07
Anzahl der Anteile	46.537,2150	46.111,3500	42.797,5830	25.444,0770	27.333,9910
Nettoinventarwert pro Anteil	163,32	152,16	129,61	134,09	111,54
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	26,60	9,55	3,92	16,44	-14,50

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

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

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

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

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

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

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

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

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

Die Kurse werden von folgenden Nachrichtenagenturen bezogen: Fininfo oder Bloomberg.

ODDO BHF European High Dividend

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 OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.

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

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

Terminkontrakte (bedingt oder unbedingt) werden zum Abrechnungskurs des Vortages bewertet.

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 Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilinhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilinhaber des Fonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Anteilinhabern oder von Anteilinhabern, die ihren Bestand verkaufen,

ODDO BHF European High Dividend

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	CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierende Anteile	DR-EUR-Anteil 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

CR-EUR- / CI-EUR- / GC-EUR- / CN-EUR-Anteile: Thesaurierung

DR-EUR-Anteil: Ausschüttung (vollständige oder teilweise jährliche Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft).

Ausschüttungshäufigkeit:

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

Ausschüttende Anteile: der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge, deren Ausschüttung von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, wird jährlich ausgezahlt. Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb von fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

Währung:

CR-EUR-, CI-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Euro (€).

Form der Anteile:

CR-EUR-, CI-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Inhaberanteile

Dezimalisierung:

CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Zeichnung oder Rücknahme von Zehntausendstel-Anteilen möglich.

CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen möglich.

ODDO BHF European High Dividend

Kosten und Gebühren

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR- CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile:
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern
		CI-EUR- und GC-EUR-Anteile höchstens 0,90% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteile höchstens 1,3% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem STOXX 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. CI-EUR-Anteil: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem Stoxx 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.
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 Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

(*) Erfolgsabhängige Gebühr: variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und derjenigen des Referenzindex im Referenzzeitraum des Fonds.

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.

Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Vermögen verglichen.

Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

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

ODDO BHF European High Dividend

- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für die CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-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-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2024	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	70.123.131,73	
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	17.757.925,58	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-19.335.686,71	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.491.336,30	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	8.772.306,74	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-6.700.850,86	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Elemente	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	73.108.162,78	

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	27,800	5.782.862,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-39,300	-8.094.489,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-11,500	-2.311.626,75
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.974,657	417.763,56
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-3.737,953	-498.536,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-763,296	-80.772,75
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	34.638,8526	9.325.299,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-28.599,4679	-7.654.925,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.039,3847	1.670.373,37
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.642,0875	312.001,16
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-10.359,9890	-1.254.938,31
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-7.717,9015	-942.937,15
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11.810,6970	1.919.998,55
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-11.384,8320	-1.832.796,56
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	425,8650	87.201,99

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0010258731	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	25.935.213,08	121,526	213.412,87
FR0013274370	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	1.347.124,19	9.720,284	138,58
FR0000989758	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	38.225.301,11	142.275,2443	268,67
FR0011606334	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	7.600.524,40	46.537,2150	163,32

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Schweiz +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	69.615,15	23.960,37	15.411,56	6.076,79	5.978,45	4.377,63
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame						
Futures	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Optionen	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Swaps	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Gesamt	69.615,15					

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3.556,87	0,00	0,00	0,00	3.556,87
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	K. A.	0,00	0,00	0,00	3.556,87

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-]6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3.556,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	3.556,87	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	CHF +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.978,45	3.615,63	4.672,63	1.036,45	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	6,85	9,52	14,81	4,30	1,93
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	157,17	0,00	0,00
Devisenverbindlichkeiten	-1.386,35	0,00	-2.478,37	0,00	0,00
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	4.598,95	3.625,15	2.366,24	1.040,75	1,93

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS	18,49	
SOCIETE GENERALE PARIS	8,33	
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	0,40	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entlehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2024
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	5.221,99
Gesamt Forderungen	5.221,99
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-88.049,34
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-8.246,83
Gesamt Verbindlichkeiten	-96.296,17
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	-91.074,18

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	233.480,10
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	16.625,28
Fixe Gebühren in % aktuell	1,30
Variable Gebühren	0,11
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	657.961,59
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	51,51
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	4.056,29
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	65.897,66
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	52,08
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
Gesamt			0,00

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2024	
Nettoergebnis	2.586.424,29	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	2.586.424,29	
Saldovortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	2.586.424,29	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.039.387,38	
Gesamt	1.039.387,38	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	48.700,64	
Gesamt	48.700,64	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.193.733,07	
Gesamt	1.193.733,07	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	304.603,20	
Gesamt	304.603,20	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2024	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	9.011.620,23	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	9.011.620,23	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	9.011.620,23	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	3.186.680,91	
Gesamt	3.186.680,91	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	165.971,72	
Gesamt	165.971,72	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	4.725.008,39	
Gesamt	4.725.008,39	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	933.959,21	
Gesamt	933.959,21	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			69.615.147,46	95,22
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			69.615.147,46	95,22
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			1.266.193,28	1,73
Danone	EUR	19.444	1.266.193,28	1,73
Sach- und Risikoversicherungen			1.036.451,71	1,42
Tryg A/S	DKK	51.018	1.036.451,71	1,42
Diversifizierte Versicherungen			5.369.206,76	7,34
Allianz SE Reg	EUR	14.411	4.264.214,90	5,83
ASR Nederland NV	EUR	24.137	1.104.991,86	1,51
Lebens- und Krankenversicherungen			3.329.863,68	4,56
Axa SA	EUR	97.024	3.329.863,68	4,56
Banken			3.713.687,88	5,08
Banco Santander Reg SA	EUR	207.033	924.298,83	1,27
BNP Paribas SA A	EUR	5.974	353.780,28	0,48
Crédit Agricole SA	EUR	29.225	388.400,25	0,53
ING Groep NV	EUR	84.014	1.271.131,82	1,74
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	200.900	776.076,70	1,06
Brauerei			893.734,75	1,22
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	18.523	893.734,75	1,22
Casinos und Spielhallen			943.936,42	1,29
La Francaise des Jeux SA	EUR	25.361	943.936,42	1,29
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen			2.415.472,83	3,30
Totalenergies SE	EUR	45.259	2.415.472,83	3,30
Elektrokomponenten und -geräte			1.518.662,24	2,08
Siemens AG Reg	EUR	8.054	1.518.662,24	2,08
Automobilhersteller			1.604.265,45	2,20
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	9.385	741.227,30	1,02
Renault SA	EUR	18.343	863.038,15	1,18
Bau- und Ingenieurwesen			753.336,22	1,03
Vinci SA	EUR	7.553	753.336,22	1,03
Zustelldienste, Luftfracht und Logistik			2.243.665,42	3,07
Deutsche Post AG	EUR	66.029	2.243.665,42	3,07
Destillieren und Weinhändler			585.221,00	0,80
Pernod-Ricard SA	EUR	5.369	585.221,00	0,80
Stromversorgungsbetriebe			2.904.608,07	3,97
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	160.159	495.051,47	0,68
ENEL SpA	EUR	85.193	586.639,00	0,80
Iberdrola SA	EUR	82.542	1.097.808,60	1,50
Redeia Corp	EUR	43.946	725.109,00	0,99
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			3.456.777,11	4,73
Metso Outotec Oyj	EUR	144.799	1.300.295,02	1,78

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Volvo AB B	SEK	91.871	2.156.482,09	2,95
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			1.272.251,08	1,74
SBM Offshore NV	EUR	34.013	576.860,48	0,79
Technip Energies NV	EUR	27.058	695.390,60	0,95
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			974.427,60	1,33
Amundi SA	EUR	15.178	974.427,60	1,33
Immobilienverwaltung und -bau			482.786,82	0,66
Icade SA	EUR	21.009	482.786,82	0,66
Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtlinien			449.137,92	0,61
Accor SA	EUR	9.548	449.137,92	0,61
Kosmetik- und Hygieneartikel			1.404.159,68	1,92
Unilever Plc Reg	EUR	25.586	1.404.159,68	1,92
Luffahrt und Verteidigung			740.157,96	1,01
Airbus SE	EUR	4.782	740.157,96	1,01
Systemsoftware			1.087.688,90	1,49
SAP SE	EUR	4.603	1.087.688,90	1,49
Industriemaschinen			586.927,34	0,80
Andritz AG	EUR	11.983	586.927,34	0,80
Verschiedene Metalle und Erze			2.973.516,48	4,07
Anglo American Plc	GBP	14.378	411.179,24	0,56
Boliden AB	SEK	23.286	631.855,69	0,87
Rio Tinto Plc	GBP	33.788	1.930.481,55	2,64
Automobilteile & -geräte			827.293,84	1,13
Autoliv Inc DR	SEK	9.225	827.293,84	1,13
Diverse Chemikalien			643.863,44	0,88
BASF SE Reg	EUR	15.164	643.863,44	0,88
Haushaltsprodukte			2.330.973,65	3,19
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	39.869	2.330.973,65	3,19
Pharmazeutika			10.307.273,65	14,10
Novartis AG Reg	CHF	25.928	2.450.048,65	3,35
Roche Holding Ltd Pref	CHF	12.963	3.528.405,54	4,83
Sanofi SA	EUR	46.179	4.328.819,46	5,92
Produkte für die Bauindustrie			1.022.058,20	1,40
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	11.926	1.022.058,20	1,40
Werbung			674.238,00	0,92
Publicis Groupe SA	EUR	6.546	674.238,00	0,92
Raffination und Transport von Erdöl und Erdgas			959.912,66	1,31
Repsol SA	EUR	82.114	959.912,66	1,31
Rückversicherung			932.309,40	1,28
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	1.914	932.309,40	1,28
Restaurants			1.348.054,30	1,84
Sodexo	EUR	16.946	1.348.054,30	1,84

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Diversifizierte Versorgungsdienste und unabhängige			2.834.181,10	3,88
E.ON SE Reg	EUR	123.906	1.393.322,97	1,91
Engie SA	EUR	47.131	721.575,61	0,99
Veolia Environnement SA	EUR	26.532	719.282,52	0,98
Integrierte Telekommunikationsdienste			3.412.994,37	4,67
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	89.533	2.586.608,37	3,54
Elisa Corp	EUR	19.770	826.386,00	1,13
Bürodienstleistungen und Bürobedarf			535.664,80	0,73
BIC SA	EUR	8.396	535.664,80	0,73
Immobilieninvestmentfirmen			670.504,05	0,92
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	129.566	670.504,05	0,92
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			1.109.689,40	1,52
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8.629	1.109.689,40	1,52
Gesamt			69.615.147,46	95,22

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
A/V GBP EUR 150125	403,30	0,00	GBP	157.164,81	EUR	-156.761,51
V/A CHF EUR 150125	18.486,75	0,00	EUR	1.404.842,12	CHF	-1.386.355,37
V/A GBP EUR 150125	8.331,63	0,00	EUR	2.486.699,80	GBP	-2.478.368,17
Gesamt	27.221,68	0,00		4.048.706,73		-4.021.485,05

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

ODDO BHF European High Dividend

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	69.615.147,46
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	27.221,68
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	3.562.089,81
Verbindlichkeiten (-)	-96.296,17
Summe = Nettovermögen	73.108.162,78

Anhänge des Jahresabschlusses

Jahresabschluss N-1

ODDO BHF VALEURS RENDEMENT

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

INTERNATIONALE AKTIEN

<p>JAHRESBERICHT 29.12.2023</p>

ODDO BHF European High Dividend

AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	69.891.307,75	60.528.428,87
Aktien und ähnliche Wertpapiere	67.491.332,31	60.528.428,87
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	67.491.332,31	60.528.428,87
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 Vertriebsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Vertriebsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	2.399.975,44	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	2.399.975,44	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		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	2.095.410,69	3.344.245,25
Devisentermingeschäfte	2.062.642,94	3.304.775,04
Sonstige	32.767,75	39.470,21
Finanzkonten	365.039,05	1.279.711,82
Liquide Mittel	365.039,05	1.279.711,82
Gesamt Aktiva	72.351.757,49	65.152.385,94

ODDO BHF European High Dividend

PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Eigenkapital		
Kapital	65.907.626,87	60.212.842,40
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	17,54	37.850,07
Saldovortrag (a)	19,35	79,99
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	2.897.612,99	65.883,59
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	1.317.854,98	1.524.838,32
Gesamt Eigenkapital	70.123.131,73	61.841.494,37
<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	2.228.625,76	3.310.891,57
Devisentermingeschäfte	2.053.671,78	3.231.941,29
Sonstige	174.953,98	78.950,28
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	72.351.757,49	65.152.385,94

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ODDO BHF European High Dividend

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	2.195.470,23	2.239.787,78
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	10.841,86	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	46.624,32	0,00
GESAMT (I)	2.252.936,41	2.239.787,78
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	147,98	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	147,98	0,00
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	2.252.788,43	2.239.787,78
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	976.620,43	794.919,68
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	1.276.168,00	1.444.868,10
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	41.686,98	79.970,22
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	1.317.854,98	1.524.838,32

ANHANG

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

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

Die Kurse werden von folgenden Nachrichtenagenturen bezogen: Fininfo oder Bloomberg.

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

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

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

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

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

Terminkontrakte (bedingt oder unbedingt) werden zum Abrechnungskurs des Vortages bewertet.

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

ODDO BHF European High Dividend

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 Anteilhaber, 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 Anteilhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden 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	CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierende Anteile	DR-EUR-Anteil 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

ODDO BHF European High Dividend

CR-EUR- / CI-EUR- / GC-EUR- / CN-EUR-Anteile: Thesaurierung

DR-EUR-Anteil: Ausschüttung (vollständige oder teilweise jährliche Ausschüttung auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft).

Ausschüttungshäufigkeit:

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

Ausschüttende Anteile: der Anteil der ausschüttungsfähigen Beträge, deren Ausschüttung von der Verwaltungsgesellschaft beschlossen wird, wird jährlich ausgezahlt. Die Auszahlung der ausschüttungsfähigen Beträge erfolgt innerhalb von fünf Monaten nach Ende des Geschäftsjahres.

Währung:

CR-EUR-, CI-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Euro (€).

Form der Anteile:

CR-EUR-, CI-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Inhaberanteile

Dezimalisierung:

CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: Zeichnung oder Rücknahme von Zehntausendstel-Anteilen möglich.

CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Zeichnung oder Rücknahme von Tausendstel-Anteilen möglich.

Kosten und Gebühren

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR- CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile:
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern
		CI-EUR- und GC-EUR-Anteile höchstens 0,90% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteile höchstens 1,3% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem STOXX 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. CI-EUR-Anteil: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem Stoxx 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.
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 Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

(*) Erfolgsabhängige Gebühr: variable Gebühr auf Grundlage des Vergleichs zwischen der Wertentwicklung des Fondsanteils und derjenigen des Referenzindex im Referenzzeitraum des Fonds.

ODDO BHF European High Dividend

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.

Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Vermögen verglichen.

Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

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

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

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

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

- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.

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

- Für die CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-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).

ODDO BHF European High Dividend

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Entfällt

ODDO BHF European High Dividend

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

	29.12.2023	30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	61.841.494,37	57.622.104,62
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	18.133.251,20	13.778.413,14
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-20.074.279,46	-7.533.604,36
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	3.965.580,29	1.900.182,28
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-792.554,18	-1.531.020,10
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	150.106,74	243.873,50
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-160.393,47	-356.212,45
Transaktionskosten	-287.546,55	-264.293,32
Wechselkursdifferenzen	-1.972,32	29.763,45
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	6.194.531,45	-3.532.125,70
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	12.956.752,56	6.762.221,11
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	6.762.221,11	10.294.346,81
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-63.862,59	113.793,85
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	8.971,16	72.833,75
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	72.833,75	-40.960,10
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-38.950,31	-43.536,33
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-18.441,44	-30.712,31
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	1.276.168,00	1.444.868,10
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	70.123.131,73	61.841.494,37

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

ODDO BHF European High Dividend

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	2.399.975,44	3,42						
Finanzkonten							365.039,05	0,52
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

ODDO BHF European High Dividend

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					863.711,94	1,23			1.536.263,50	2,19
Finanzkonten	365.039,05	0,52								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	CHF	CHF	GBP	GBP	DKK	DKK		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.010.338,05	7,15	3.507.723,94	5,00	3.418.395,91	4,87		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen								
Finanzkonten	13.834,08	0,02	59.605,62	0,09	8.606,86	0,01	5.986,96	0,01
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	322.999,13	0,46	1.730.672,65	2,47				
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

ODDO BHF European High Dividend

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.12.2023
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	2.062.642,94
	Sonstige Forderungen	32.767,75
		2.095.410,69
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	2.053.671,78
	Sonstige Verbindlichkeiten	32.542,18
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	142.411,80
		2.228.625,76
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-133.215,07

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	18.493,7371	4.401.926,11
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-34.607,8357	-8.252.790,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-16.114,0986	-3.850.864,36

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	57,601	10.916.743,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-51,159	-9.579.562,59
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6,442	1.337.180,43

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	14.640,538	2.091.109,79
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-11.326,771	-1.624.261,97
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	3.313,767	466.847,82

ODDO BHF European High Dividend

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	4.578,276	559.546,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3.135,855	-383.022,76
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.442,421	176.523,50

	Anteile	Betrag
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.500,3375	163.926,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-2.124,5185	-234.641,71
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-624,181	-70.715,69

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.821,01
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	1.821,01
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	1.821,01
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	1.821,01
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

ODDO BHF European High Dividend

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	8,03
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	8,03
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	8,03
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	8,03
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

ODDO BHF European High Dividend

	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
DR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	50,89
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	50,89
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	50,89
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	50,89
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	1,79
Betriebs- und Verwaltungskosten	621.500,84
Erfolgsabhängige Gebühr	233,57
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	197.330,07
Erfolgsabhängige Gebühr	46.001,37
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF European High Dividend

	29.12.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,90
Betriebs- und Verwaltungskosten	58.949,54
Erfolgsabhängige Gebühr	17.204,16
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,30
Betriebs- und Verwaltungskosten	15.820,17
Erfolgsabhängige Gebühr	3.209,70
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.12.2023
DR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,80
Betriebs- und Verwaltungskosten	16.371,01
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

ODDO BHF European High Dividend

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	2.400.241,55
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

ODDO BHF European High Dividend

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	19,35	79,99
Ergebnis	1.317.854,98	1.524.838,32
Gesamt	1.317.874,33	1.524.918,31

	29.12.2023	30.12.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	539.845,52	687.000,28
Gesamt	539.845,52	687.000,28
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	588.114,91	631.275,32
Gesamt	588.114,91	631.275,32
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

ODDO BHF European High Dividend

	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	151.559,36	162.313,73
Gesamt	151.559,36	162.313,73
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	24.395,92	25.705,28
Gesamt	24.395,92	25.705,28
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	13.892,22	18.602,84
Saldovortrag des Geschäftsjahres	66,40	20,86
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	13.958,62	18.623,70
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.717,9015	8.342,0825
Ausschüttung pro Anteil	1,80	2,23
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

ODDO BHF European High Dividend

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	17,54	37.850,07
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	2.897.612,99	65.883,59
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	2.897.630,53	103.733,66

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	1.423.812,37	35.378,13
Gesamt	1.423.812,37	35.378,13
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	1.090.481,39	22.252,39
Gesamt	1.090.481,39	22.252,39
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF European High Dividend

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	29.12.2023	30.12.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	289.401,55	5.737,57
Gesamt	289.401,55	5.737,57
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	56.184,34	1.052,60
Gesamt	56.184,34	1.052,60
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	37.740,54	39.291,21
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	10,34	21,76
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	37.750,88	39.312,97
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile	7.717,9015	8.342,0825
Ausschüttung pro Anteil	4,89	4,71

ODDO BHF European High Dividend

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

CR-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	34.411.533,54	32.992.742,94	29.768.651,87	20.880.101,57	25.399.679,61
Anzahl der Anteile	136.235,8596	152.349,9582	131.708,3117	110.066,7792	117.632,4957
Nettoinventarwert pro Anteil	252,58	216,55	226,01	189,70	215,92
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,96	4,50	7,14	2,53	6,44
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	10,45	0,23	18,75	-28,99	-1,38
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

CI-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	26.450.309,89	21.426.198,67	22.579.924,56	33.636.592,33	47.996.515,51
Anzahl der Anteile	133,0260	126,584	128,9680	230,9680	292,1680
Nettoinventarwert pro Anteil	198.835,64	169.264,66	175.081,60	145.633,12	164.277,11
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	4.421,05	4.987,00	6.981,56	3.202,08	6.236,88
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	8197,50	175,79	14.498,71	-22.130,61	-1.037,74
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

GC-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	7.016.314,69	5.547.250,48	3.411.888,37	3.048.931,07	2.521.013,83
Anzahl der Anteile	46.111,3500	42.797,583	25.444,0770	27.333,9910	20.035,5680
Nettoinventarwert pro Anteil	152,16	129,61	134,09	111,54	125,82
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	3,28	3,79	5,34	2,45	4,76
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	6,27	0,13	11,10	-16,95	-0,78
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF European High Dividend

CN-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	1.359.075,76	1.002.350,32	807.315,63	530.218,05	595.337,83
Anzahl der Anteile	10.483,5800	9.041,159	7.012,2130	5.514,2730	5.466,9490
Nettoinventarwert pro Anteil	129,63	110,86	115,12	96,15	108,89
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	2,32	2,84	4,16	1,74	3,73
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	5,35	0,11	9,54	-14,65	-0,68
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

DR-EUR-ANTEIL	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020	31.12.2019
Nettovermögen	885.897,85	872.951,96	1.054.324,19	911.750,18	858.367,16
Anzahl der Anteile	7.717,9015	8.342,0825	8.876,9303	9.032,4428	7.104,3863
Nettoinventarwert pro Anteil	114,78	104,64	118,77	100,94	120,82
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-10,97	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	1,80	2,23	3,76	1,36	3,64
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	4,89	4,71	5,33	-	1,07
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

ODDO BHF European High Dividend

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
SAP SE	EUR	6.359	886.953,32	1,26
EDP-Energias de Portugal SA Reg	EUR	160.159	729.524,25	1,04
Sanofi SA	EUR	27.225	2.443.716,00	3,48
Siemens AG Reg	EUR	17.826	3.028.993,92	4,32
BP Plc	GBP	282.975	1.522.644,65	2,17
ENEL SpA	EUR	208.082	1.400.391,86	2,00
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	105.857	2.302.389,75	3,28
Kaufman & Broad SA	EUR	12.496	376.129,60	0,54
Veolia Environnement SA	EUR	31.039	886.473,84	1,26
Deutsche Post AG Reg	EUR	26.112	1.171.253,76	1,67
Andritz AG	EUR	14.859	838.047,60	1,20
Vivendi	EUR	117.582	1.137.723,43	1,62
Crédit Agricole SA	EUR	71.265	915.897,78	1,31
Engie SA	EUR	43.153	686.909,45	0,98
Galp Energia SGPS SA B	EUR	30.891	412.085,94	0,59
Kering Reg	EUR	2.628	1.048.572,00	1,50
Iberdrola SA	EUR	77.436	919.165,32	1,31
UPM-Kymmene Corp	EUR	17.579	598.740,74	0,85
Gecina Reg	EUR	6.309	694.620,90	0,99
Icade SA	EUR	26.799	952.436,46	1,36
HSBC Holdings Plc	GBP	113.666	833.817,37	1,19
Unilever Plc Reg	EUR	11.667	511.656,29	0,73
Getlink SE	EUR	44.084	730.251,46	1,04
BASF SE Reg	EUR	18.260	890.722,80	1,27
ASML Holding NV	EUR	6.064	4.133.828,80	5,89
BNP Paribas SA A	EUR	32.327	2.023.346,93	2,89
Gaztransport et technigaz SA	EUR	9.947	1.192.645,30	1,70
Rexel SA	EUR	22.513	557.647,01	0,80
Prosus NV N Reg	EUR	24.986	674.247,21	0,96
Verallia SA Reg S	EUR	17.745	618.590,70	0,88
La Francaise des Jeux SA	EUR	34.481	1.132.356,04	1,61
Publicis Groupe SA	EUR	9.299	781.116,00	1,11
Stellantis NV	EUR	44.950	950.467,75	1,36
Technip Energies NV	EUR	31.895	674.898,20	0,96
Novo Nordisk AS B	DKK	36.502	3.418.395,91	4,87
Nestlé SA Reg	CHF	11.362	1.191.755,14	1,70
Roche Holding Ltd Pref	CHF	7.473	1.965.427,09	2,80
Allianz SE Reg	EUR	8.166	1.975.763,70	2,82
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	11.234	1.132.162,52	1,61
Fresenius SE & Co KGaA	EUR	14.886	417.850,02	0,60
Novartis AG Reg	CHF	20.299	1.853.155,82	2,64

ODDO BHF European High Dividend

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Borsenwert	% des Nettovermogens
Accor SA	EUR	25.513	882.749,80	1,26
Axa SA	EUR	51.290	1.512.542,10	2,16
Danone	EUR	18.037	1.058.411,16	1,51
CapGemini SE	EUR	3.694	697.242,50	0,99
Imerys SA	EUR	21.357	608.247,36	0,87
L'Oréal SA	EUR	2.457	1.107.247,05	1,58
Vinci SA	EUR	20.395	2.318.911,50	3,31
BIC SA	EUR	17.048	1.071.466,80	1,53
Totalenergies SE	EUR	59.489	3.664.522,40	5,23
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	431.149	1.139.742,38	1,63
Repsol SA	EUR	57.221	769.622,45	1,10
Orange SA	EUR	87.014	896.592,26	1,28
AstraZeneca Plc	GBP	9.409	1.151.261,92	1,64
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapie (außer Warrant und Bezugsscheine)			67.491.332,31	96,25
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			67.491.332,31	96,25
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			67.491.332,31	96,25
FR0011952621 020124	EUR	863.711,94	0,00	0,00
FRCASA010035 020124	EUR	835.446,5	0,00	0,00
FRCASA010134 020124	EUR	700.817	0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			0,00	0,00
GESAMT Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren			0,00	0,00
GESAMT Befristete Wertpapiergeschäfte			0,00	0,00
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-32.542,18	-32.542,18	-0,05
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	32.767,75	32.767,75	0,05
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			225,57	0,00
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			225,57	0,00
OddoCie CHF-Anteile	CHF	12.860,78	13.834,08	0,02
OddoCie DKK-Anteile	DKK	64.158,85	8.606,86	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	276.943,8	276.943,80	0,39
OddoCie GBP-Anteile	GBP	51.637,17	59.605,62	0,09
OddoCie NOK-Anteile	NOK	-0,01	0,00	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	46.476,94	4.176,45	0,01
OddoCie USD-Anteile	USD	1.999,8	1.810,51	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	61,73	61,73	0,00
GESAMT Vermögenswerte			365.039,05	0,52
V/A CHF EUR 160124	EUR	318.020,74	318.020,74	0,45
V/A CHF EUR 160124	CHF	-300.000	-322.999,13	-0,46
V/A GBP EUR 160124	EUR	1.744.622,2	1.744.622,20	2,49
V/A GBP EUR 160124	GBP	-1.500.000	-1.730.672,65	-2,47
GESAMT Termingeschäfte			8.971,16	0,01
GESAMT Liquide Mittel			374.010,21	0,53

ODDO BHF European High Dividend

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Verwaltungsgebühr	EUR	-75.763	-75.763,00	-0,11
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-66.648,8	-66.648,80	-0,10
GESAMT Kosten			-142.411,80	-0,20
GESAMT Kosten			-142.411,80	-0,20
GESAMT Kosten			-142.411,80	-0,20
GESAMT BARMITTEL			231.823,98	0,33
BPCE SA 3.85% Sub 14/25.06.26	EUR	868.314	863.711,94	1,23
Crédit Agricole SA 3.5% EMTN 23/09.01.33	EUR	8.231	835.446,50	1,19
Crédit Agricole SA 0% EMTN 23/01.08.31	EUR	6.956	700.817,00	1,00
GESAMT In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere			2.399.975,44	3,42
GESAMT Vertragliche Kaufgeschäfte			2.399.975,44	3,42
GESAMT Vertragliche Geschäfte			2.399.975,44	3,42
GESAMT NETTOVERMÖGEN			70.123.131,73	100,00

ODDO BHF European High Dividend

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

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2024 gezahlten Vergütungen	16.536.314	10.618.457	219

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

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2024 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2024 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.557.026	6	14.349.128	49

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2024 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

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

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

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 European High Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500BDRMS84PA5VT39

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 80,6% 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?*

	31.12.2024	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,8	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,1	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,3	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,0	96,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	74,0	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	80,6	91,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	13,5	100,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	28,9	100,0

* 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.

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

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

	29.12.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,8	97,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,0	97,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,3	97,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,7	97,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	88,7	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	58,2	97,5
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	11,3	11,8
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	36,7	38,2

* 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 das folgende Umweltziel:

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

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 80,6% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen.

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

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): 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?

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

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

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

Die ESG-Analyse umfasst die Kontrolle der THG-Emissionen (PAI 1), die CO₂-Intensität (PAI 3), den Anteil des Energieverbrauchs und der Energieerzeugung aus nicht erneuerbaren Energiequellen (PAI 5), die Intensität des Energieverbrauchs nach klimaintensiven Sektoren (PAI 6), fehlende Prozesse und Compliance-Mechanismen zur Überwachung der Einhaltung der UNGC-Grundsätze und der OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen (PAI 11) und das ausgewogene Geschlechterverhältnis in den Leitungs- und Kontrollorganen (PAI 13). Die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt gleichermaßen das Fehlen einer Menschenrechtspolitik (PAI 9).

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 80,6% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10,0% betrug.

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

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 Wirtschaftsaktivitäten.

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



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

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

Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei 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: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	5,1%	Deutschland
Sanofi	Gesundheitswesen	5,0%	Frankreich
Roche Holding Ag-Genussschein	Gesundheitswesen	4,0%	Schweiz
Axa Sa	Finanzbereich	4,0%	Frankreich
Totalenergies SE	Energie	3,9%	Frankreich
Unilever Plc	Basiskonsumgüter	3,6%	VK
Deutsche Telekom Ag-Reg	Telekommunikationsdienstleistungen	3,3%	Deutschland
Novartis Ag-Reg	Gesundheitswesen	2,9%	Schweiz
Siemens Ag-Reg	Industrie	2,6%	Deutschland
Dhl Group	Industrie	2,6%	Deutschland
Novo Nordisk A/S-B	Gesundheitswesen	2,3%	Dänemark
Iberdrola Sa	Versorger	2,3%	Spanien
Danone	Basiskonsumgüter	2,1%	Frankreich
Rio Tinto Plc	Werkstoffe	2,0%	Australien
ASML Holding NV	Informationstechnologie	1,9%	Niederlande

* Zum 31.12.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 13,5%, bei einer Abdeckung von 100,0%.

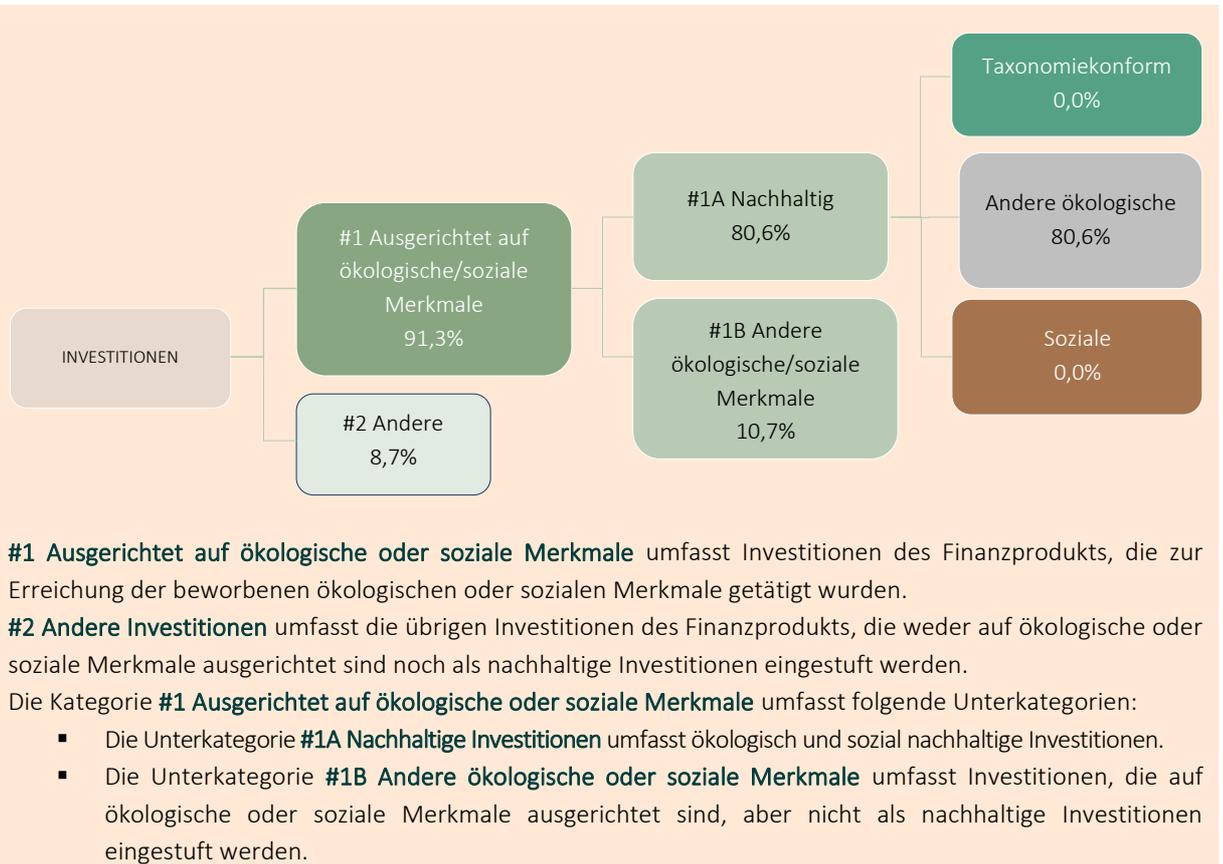
** Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die das maßgebliche Geschäftsjahr abdecken (Intervall: gleitender Drei-Monats-Zeitraum).



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?



Die anderen Investitionen umfassen 4,8% Barmittel, 0,0% Derivate und 3,9% 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 31.12.2024
Finanzbereich	21,0%
Industrie	14,9%
Gesundheitswesen	14,1%
Basiskonsumgüter	8,9%
Energie	7,9%
Versorger	7,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,1%
Telekommunikationsdienstleistungen	5,6%
Werkstoffe	4,9%
Immobilien	1,6%
Informationstechnologie	1,5%
Barbestände	4,8%

* Zum 31.12.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 13,5%, bei einer Abdeckung von 100,0%.



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

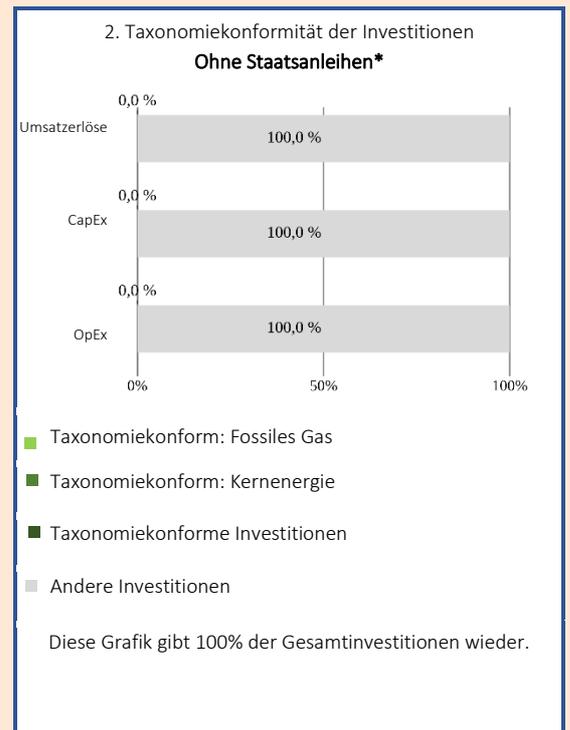
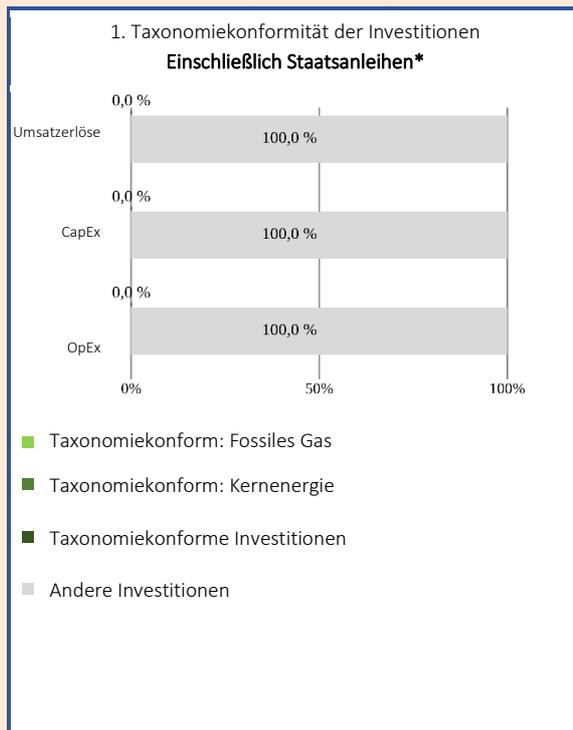
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt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

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

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

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
 Nein

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



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

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

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

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

¹ Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonmiekonform, 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-taxonmiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

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

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

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

Nicht anwendbar



- **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: 80,6%



- **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.



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



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 bei den Unternehmen gemäß der Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
4. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
5. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

Der Referenzwert des Fonds ist der MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR (100%).

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

31.12.2024				
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,8	96,0	3,6	94,2
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,1	96,0	3,8	94,2
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,3	96,0	3,1	94,2
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,0	96,0	3,9	94,2
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	74,0	100,0	81,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	80,6	91,3	83,6	94,2
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	13,5	100,0	16,8	100,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	28,9	100,0	30,4	100,0

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