

ODDO BHF AVENIR

Unter die Richtlinie 2014/91/EU fallender OGAW

Jahresbericht zum 30. Juni 2026

Informationen für Anteilinhaber in der Bundesrepublik Deutschland
Der Verkaufsprospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Vertragsbedingungen des Fonds sowie die Jahres- und Halbjahresberichte – jeweils in Papierform – sowie der Nettoinventarwert pro Anteil und die Ausgabe- und Rücknahmepreise sind kostenlos bei der deutschen Zahl- und Informationsstelle erhältlich. Die vorgenannten Dokumente werden in englischer Sprache zur Verfügung gestellt, mit Ausnahme der wesentlichen Anlegerinformationen, die in deutscher Sprache verfügbar sind. Ab dem 1. Januar 2020 wird ODDO BHF Asset Management, Bockenheimer Landstraße 10, 60323 Frankfurt am Main, die deutsche Zahl- und Informationsstelle sein.

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: FORVIS MAZARS

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich
Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – **www.am.oddo-bhf.com**

ODDO BHF AVENIR

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	**3**
2. LAGEBERICHT	**6**
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	**8**
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	**56**
SFDR-ANHANG	**58**

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1. Klassifizierung

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

2. Anlageziel

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

3. Besteuerung

Der Fonds kommt für französische Aktiensparpläne (Plans d’Epargne en Action, PEA) in Frage und ist für Lebensversicherungspolicen 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.

4. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
  Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.
  Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.
  Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die übrigen zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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

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

- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 93,36%.

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 dem vorliegenden Bericht beigefügt.

6. Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

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

7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

04.12.2025:

- Änderung der Kostenaufteilung: endgültige Streichung von Umsatzprovisionen ab dem 1. Januar 2026, was zu einem ausgeglicheneren Verhältnis zwischen den Kosten der Finanzgeschäftsführung und den Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen führt.
- Änderung der ESG-Methode: Überarbeitung und Ersetzung des internen Ratingmodells durch das Tool von MSCI ESG Research.

8. SFTR-Reporting

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

2. LAGEBERICHT

2.1. Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Das Börsenjahr von Juni 2025 bis Juni 2026 war von gegensätzlichen Entwicklungen geprägt:

- Der Konsum entwickelte sich in Europa (+1,6%) und China (+1%) nur verhalten. Dies führte zu einer deutlichen Underperformance der von uns gehaltenen Unternehmen, die direkt oder indirekt vom Konsum in diesen Regionen abhängig sind (GEA, Groupe Seb, Publicis).

- Zwei Themen sorgten für Rückenwind: Verteidigung und künstliche Intelligenz. Sie beherrschten die Schlagzeilen und bestimmten maßgeblich die Marktentwicklung sowie die Performance unserer Portfolios. Im Verteidigungssektor verzeichneten Exosens (+41%), Lumibird (+38%) und Exail (+21%) kräftige Kursgewinne. Vom Boom der künstlichen Intelligenz profitierten wir über Halbleiterausrüster wie Aixtron (237%), Semco (+230%) und Besi (+127%). Unternehmen, deren Geschäft mittelfristig durch die zunehmende Verbreitung künstlicher Intelligenz beeinträchtigt werden könnte, wurden hingegen stark abgestraft. Dies betraf insbesondere die Softwarebranche und IT-Dienstleister. In unseren Portfolios verbuchten Alten, Sopra, Wavestone und Dassault Systèmes Kursrückgänge von über 25%.

- BioMérieux, unsere größte Position zu Jahresbeginn, entwickelte sich deutlich schwächer als der Markt und büßte im Geschäftsjahr 41% ein. Dies war der Hauptgrund für unsere Underperformance in diesem Jahr. Für diese Entwicklung waren mehrere zusammenwirkende Faktoren verantwortlich:

- Die Inflation setzt dem Unternehmen zu, da es gestiegene Kosten aufgrund vertraglich festgelegter oder regulierter Preise nicht ohne Weiteres zeitnah weitergeben kann.
- China war lange ein Wachstumsmotor, ist jedoch mittlerweile zu einem Problem und einem Risikofaktor geworden, denn die Preise sind drastisch gesunken und neue Wettbewerber werden zunehmend konkurrenzfähig.
- Darüber hinaus verlief die Grippewelle in diesem Jahr deutlich milder als im Vorjahr. Daher gingen sowohl die Testzahlen als auch die Zahl der Krankenhausaufenthalte zurück.

2.2. Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
Oddo BHF Avenir CN-EUR	3,38%	3,57%
Oddo BHF Avenir CR-EUR	2,51%	
Oddo BHF Avenir DN-EUR	3,37%	
Oddo BHF Avenir DR-EUR	2,51%	
Oddo BHF Avenir GC-EUR	3,37%	

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

2.3. Portfoliobewegungen

Zu den wichtigsten Bewegungen des Geschäftsjahres zählen folgende:

Käufe:

- Alstom nach der deutlichen Underperformance der Aktie;
- Nordex, der deutsche Windkraftanlagenbauer und die weltweite Nummer Zwei der Branche, um vom Wachstum der sauberen Stromerzeugung zu profitieren, da der Vormarsch der KI den weltweiten Strombedarf in die Höhe treibt;
- Nexans, einer der weltweit führenden Anbieter im Bereich der Hochspannungsübertragung;
- Ottobock, der weltweit führende Anbieter von Beinprothesen und Exoskeletten – ein Markt, der insbesondere aufgrund der stark steigenden Zahl von Diabeteserkrankungen, der Höhe der Kostenerstattungen und der andauernden Kriege kräftig wächst – und
- kleine, innovative Biotech-Unternehmen (Abivax, New Amsterdam, Nanobiotix, Inventiva, Valneva): Der medizinische Fortschritt beschleunigt die Entwicklung von Neuerungen im Arzneimittelbereich. Dies ermöglicht es Start-Ups und innovativen Unternehmen, neue Geschäftsbereiche aufzubauen, die später möglicherweise von größeren Pharmaunternehmen mit einem Aufschlag übernommen werden.

Verkäufe:

- Verringerung des Engagements im Luftfahrtsektor (Safran, MTU) angesichts des Iran-Kriegs, der für die stark vom Ölpreis abhängige Branche ein Risiko darstellt.
- Verkauf der Position in Sodexo und Reduzierung der Position in Seb nach enttäuschenden Ergebnissen und
- Gewinnmitnahmen bei Rexel, Ipsen, Metso, Exail und Abivax nach starken Kursanstiegen in diesem Jahr.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	50.272.715,00	57.825.300,00	Euro
SAFRAN SA	5.825.361,59	20.086.935,68	Euro
Alstom	16.893.703,73	1.951.093,80	Euro
MTU Aero Engines AG	10.225.168,46	15.640.230,69	Euro
Abivax SA	2.878.020,49	14.480.500,22	Euro
Sodexo	–	14.392.252,73	Euro
Rexel SA	2.516.673,78	11.436.018,94	Euro
Nexans SA	11.231.117,66	1.335.969,41	Euro
Nordex SE	11.058.256,40	–	Euro
SEB SA	2.210.512,08	11.016.864,02	Euro

2.4. Ausblick

Auch zu Beginn des neuen Börsenjahres bestehen weiterhin zahlreiche Risiken: die Entwicklung der Inflation, des Ölpreises, der US-Zollpolitik und der Zinsen sowie die in vielen Regionen weltweit andauernden Konflikte. Diese Risiken sind in den vergangenen sechs Jahren zur „neuen Normalität“ geworden – in einer Welt, in der es keine Stabilität mehr gibt. Vor diesem Hintergrund sind wir der Ansicht, dass unsere Anlagepolitik in dieser sich stetig wandelnden Welt das beste Rendite-Risiko-Verhältnis bietet. Wir setzen vornehmlich auf Unternehmen weltweit, die in ihrer Branche führend, profitabel und solide finanziert sind und über den gesamten Konjunkturzyklus hinweg Margen und Cashflows erwirtschaften.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

Docusign Envelope ID: B174C0C2-F447-82AA-8377-5A359697900F

FCP Oddo BHF AVENIR
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 30. Juni 2026

An die Inhaber von Anteilen des FCP Oddo BHF AVENIR

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) Oddo BHF AVENIR in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. Juni 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Investmentgesellschaften mit variablem Kapital bezieht.

Docusign Envelope ID: B174C0C2-F447-82AA-8377-5A359697900F

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

Docusign Envelope ID: B174C0C2-F447-82AA-8377-5A359697900F

Darüber hinaus:

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert

13.10.2026

DocuSigned by
Gilles DUNAND-ROUX
[Unterschrift]
[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

ODDO BHF AVENIR

Jahresabschluss zum 30.06.2026

Aktiva zum 30.06.2026 in EUR

	30.06.2026	30.06.2025
Nettoanlagevermögen	**0,00**	**0,00**
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	**392.073.921,32**	**442.701.667,82**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	392.073.921,32	442.701.667,82
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	**0,00**	**0,00**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	**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
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**25.441.635,79**	**32.368.103,49**
OGAW	25.441.635,79	32.368.103,49
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	**0,00**	**0,00**
Terminfinanzinstrumente (G)	**0,00**	**0,00**
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	**0,00**
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**417.515.557,11**	**475.069.771,31**
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**378.104,14**	**172.923,90**
Finanzkonten	**6.247.558,94**	**16.564.011,57**
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II[1]	**6.625.663,08**	**16.736.935,47**
Gesamt Aktiva I + II	**424.141.220,19**	**491.806.706,78**

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

Passiva zum 30.06.2026 in EUR

	30.06.2026	30.06.2025
Eigenkapital:		
Kapital	404.702.271,74	493.711.081,13
Saldovortrag auf Nettoertrag	72,53	95,58
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	4.730.663,48	4.651.615,32
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	10.501.822,38	-7.504.649,34
Eigenkapital I	**419.934.830,13**	**490.858.142,69**
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	**0,00**
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (B)	**0,00**	**0,00**
Darlehen	**0,00**	**0,00**
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**0,00**	**0,00**
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**4.206.390,06**	**948.564,09**
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,00**	**0,00**
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**4.206.390,06**	**948.564,09**
Gesamt Passiva: I + III + IV	**424.141.220,19**	**491.806.706,78**

Ergebnisrechnung zum 30.06.2026 in EUR

	30.06.2026	30.06.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	6.251.840,33	11.457.225,63
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	24.216,16
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	276.404,68	505.925,55
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**6.528.245,01**	**11.987.367,34**
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**0,00**	**0,00**
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	**6.528.245,01**	**11.987.367,34**
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-7.730.640,72	-8.502.063,06
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-7.730.640,72**	**-8.502.063,06**
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	**-1.202.395,71**	**3.485.304,28**
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**270.834,98**	**-187.374,97**
Nettoergebnis I = C + D	**-931.560,73**	**3.297.929,31**
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	37.329.873,40	44.744.023,66
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1.793.184,21	-1.691.538,45
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**35.536.689,19**	**43.052.485,21**
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	**-2.005.311,24**	**-5.050.021,52**
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	**33.531.377,95**	**38.002.463,69**
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-23.686.811,07	-57.959.748,40
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1.350,62	-1.470,31

Ergebnisrechnung zum 30.06.2026 in EUR

	30.06.2026	30.06.2025
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-23.685.460,45**	**-57.961.218,71**
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	**1.587.465,61**	**9.156.176,37**
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	**-22.097.994,84**	**-48.805.042,34**
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	**0,00**
Nettoergebnis = I + II + III – IV	**10.501.822,38**	**-7.504.649,34**

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziel:

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.06.2026	30.06.2025	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
Nettogesamtvermögen	**419.934.830,13**	**490.858.142,69**	**602.132.676,13**	**683.608.189,20**	**683.780.892,18**
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	7.286.012,06	14.819.192,22	24.471.714,23	16.910.702,06	28.605.334,09
Anzahl der Anteile	44.981,716	94.576,774	155.041,003	108.055,182	211.620,231
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	161,97	156,68	157,84	156,5	135,17
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	13,77	14,29	12,57	12,53	15,47
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	379.431.113,32	434.939.392,14	520.696.477,11	600.473.420,37	593.809.021,29
Anzahl der Anteile	81.914,658	96.257,866	113.424,449	130.897,938	148.749,141
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	4.632,02	4.518,48	4.590,68	4.587,34	3.992,01
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	357,15	377,00	329,31	337,15	418,94

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.06.2026	30.06.2025	28.06.2024	30.06.2023	30.06.2022
DN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	1.215.947,38	1.234.249,98	1.316.541,76	1.395.315,91	1.298.913,77
Anzahl der Anteile	10.774,965	10.844,965	11.019,977	11.257,846	11.620,07
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	112,84	113,8	119,46	123,94	111,78
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,61	1,66	0,00	0,00	0,42
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	3,90	2,89	4,78	4,96	4,05
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	0,00	0,00	-0,14	-1,10	0,00
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	13.255.750,85	15.595.265,46	19.334.965,00	23.049.551,03	23.204.230,29
Anzahl der Anteile	5.484,059	6.343,675	7.427,998	8.505	9.427,81
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	2.417,14	2.458,39	2.602,98	2.710,11	2.461,25
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	15,09	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	96,69	83,25	104,12	108,40	98,45
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-6,80	0,00	-13,10	-41,50	-16,52
GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	18.746.006,52	24.270.042,89	36.312.978,03	41.779.199,83	36.862.392,74
Anzahl der Anteile	90.144,1830	120.642,6280	179.189,253	207.488,435	211.828,908
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	207,95	201,17	202,65	201,35	174,02
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	17,68	18,35	15,71	16,02	18,61

Anhänge des Jahresabschlusses
Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Fonds hat sich an die in den geltenden Vorschriften vorgegebenen Rechnungslegungsgrundsätze und insbesondere an den Kontenplan für OGAW gehalten.
Der Jahresabschluss wurde in der Form erstellt, die gemäß der Verordnung Nr. 2020-07 der Behörde für Rechnungslegungsnormen (Autorité des Normes Comptables, ANC), geändert durch Verordnung Nr. 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.
Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze (vorbehaltlich der oben beschriebenen Änderungen):
– den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
– Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,
– Vorsicht,
– Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

- Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

Der jeweils ausgewählte Börsenkurs hängt vom Handelsplatz ab, an dem der jeweilige Titel notiert ist:
Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung
Es werden diejenigen Kurse verwendet, die am Folgetag um 9 Uhr (Ortszeit Paris) bekannt sind und von den folgenden Nachrichtenagenturen bezogen werden: Fininfo oder Bloomberg.

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

Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:

- Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:
- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

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

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

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

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:
Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

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

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

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

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

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die bestehenden Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den 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, 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.

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

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

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR-, GC-EUR-, CN-EUR- und DN-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung*	Nettovermögen abzüglich Anteile oder Aktien von OGAW	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: 1,80% einschl. Steuern GC-EUR-Anteil: 0,90% einschl. Steuern CN-EUR- und DN-EUR-Anteile: 0,90% einschl. Steuern
Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen**	Nettovermögen	höchstens 0,20% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr*	Nettovermögen	Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (90% MSCI SMID France NR + (10% €STR (kapitalisiert) + 8,5 Bp.)), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.

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

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

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

Erfolgsabhängige Gebühr:

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

• Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

• Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögen ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

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

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

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

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

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

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

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:
Entfällt

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	30.06.2026	30.06.2025
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	**490.858.142,69**	**602.132.676,13**
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	47.850.426,91	61.792.492,97
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-128.769.781,02	-160.841.018,82
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-1.202.395,71	3.485.304,28
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	35.536.689,19	43.052.485,21
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-23.685.460,45	-57.961.218,71
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-110.599,89	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-542.191,59	-802.578,37
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**419.934.830,13**	**490.858.142,69**

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13.617,454	2.143.970,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-63.212,512	-10.021.150,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-49.595,058	-7.877.179,84
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	9.693,684	44.057.861,06
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-24.036,892	-108.862.449,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.343,208	-64.804.588,28
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-70,000	-8.017,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-70,000	-8.017,10
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	146,221	347.722,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.005,837	-2.422.793,60
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-859,616	-2.075.071,20
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	6.293,1270	1.300.872,20
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36.791,5720	-7.455.370,34
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-30.498,4450	-6.154.498,14

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

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
FR0012806578	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	7.286.012,06	44.981,716	161,97
FR0000989899	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	379.431.113,32	81.914,658	4.632,02
FR0013302429	DN-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	1.215.947,38	10.774,965	112,84
FR0000989907	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	13.255.750,85	5.484,059	2.417,14
FR0011603877	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	18.746.006,52	90.144,1830	207,95

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 +/-	Finnland +/-	Niederlande +/-	Spanien +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	392.073,92	305.940,81	68.028,62	6.478,60	6.287,56	5.338,33
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	0,00	**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	**392.073,92**					

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	**6.247,56**	0,00	0,00	0,00	6.247,56
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**	**6.247,56**

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 M. - 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	6.247,56	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	**6.247,56**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	USD +/-				
Aktiva					
Einlagen	0,00				
Aktien und ähnliche Wertpapiere	4.659,99				
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00				
Schuldtitel	0,00				
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00				
Forderungen	0,00				
Finanzkonten	8,50				
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00				
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00				
Verbindlichkeiten	0,00				
Finanzkonten	0,00				
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00				
Devisenverbindlichkeiten	0,00				
Futures, Optionen, Swaps	0,00				
Sonstige Geschäfte	0,00				
Gesamt	**4.668,49**				

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**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

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

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	30.06.2026
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	176.342,40
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	201.761,74
Gesamt Forderungen	**378.104,14**
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-685.098,75
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-3.521.291,31
Gesamt Verbindlichkeiten	**-4.206.390,06**
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	**-3.828.285,92**

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CN-EUR-ANTEIL	30.06.2026
Fixe Gebühren	103.599,76
Fixe Gebühren in % aktuell	1,01
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	30.06.2026
Fixe Gebühren	7.163.305,56
Fixe Gebühren in % aktuell	1,91
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DN-EUR-ANTEIL	30.06.2026
Fixe Gebühren	11.430,53
Fixe Gebühren in % aktuell	1,01
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DR-EUR-ANTEIL	30.06.2026
Fixe Gebühren	255.492,30
Fixe Gebühren in % aktuell	1,91
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	30.06.2026
Fixe Gebühren	196.812,57
Fixe Gebühren in % aktuell	1,01
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.06.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	**0,00**

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.06.2026
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.06.2026
Gesamt	DE000A0YCBR6	Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	25.441.635,79

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	30.06.2026	30.06.2025
Nettoergebnis	**-931.560,73**	**3.297.929,31**
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	**-931.560,73**	**3.297.929,31**
Saldovortrag	72,53	95,58
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	**-931.488,20**	**3.298.024,89**

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	39.549,18	212.176,00
Gesamt	**39.549,18**	**212.176,00**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.042.115,70	2.624.547,74
Gesamt	**-1.042.115,70**	**2.624.547,74**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	6.572,73	18.002,64
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	77,92	22,17
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	**6.650,65**	**18.024,81**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	10.774,965	10.844,965
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,61	1,66
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	95.726,06
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	57,90
Thesaurierung	-37.326,76	0,00
Gesamt	**-37.326,76**	**95.783,96**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		6.343,675
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		15,09
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	101.754,43	347.492,38
Gesamt	**101.754,43**	**347.492,38**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	30.06.2026	30.06.2025
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	**33.531.377,95**	**38.002.463,69**
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	**33.531.377,95**	**38.002.463,69**
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	4.730.663,48	4.651.615,32
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	**38.262.041,43**	**42.654.079,01**

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	580.122,21	1.140.140,61
Gesamt	**580.122,21**	**1.140.140,61**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	30.298.202,70	33.666.700,04
Gesamt	**30.298.202,70**	**33.666.700,04**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

DN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	42.022,36	31.341,94
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	399.092,65	346.105,01
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	**441.115,01**	**377.446,95**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	10.774,965	10.844,965
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	3,90	2,89

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	520.253,66	528.110,94
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	4.929.764,98	5.074.413,58
Thesaurierung	0,00	0,00
Gesamt	**5.450.018,64**	**5.602.524,52**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	5.484,059	6.343,675
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	96,69	83,25

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.492.582,87	1.867.266,89
Gesamt	**1.492.582,87**	**1.867.266,89**
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			**392.073.921,32**	**93,36**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**392.073.921,32**	**93,36**
Haushaltsgeräte			3.991.034,88	0,95
SEB SA	EUR	42.422	1.954.805,76	0,47
SEB SA Pref	EUR	44.189	2.036.229,12	0,48
Biotechnologie			20.351.841,14	4,85
Abivax SA	EUR	50.481	5.830.555,50	1,39
Inventiva SA Reg	EUR	422.008	1.358.865,76	0,32
Nanobiotix SA	EUR	231.642	7.435.708,20	1,78
NewAmsterdam Pharma Co NV	USD	157.180	4.659.986,18	1,11
Valneva SE	EUR	473.049	1.066.725,50	0,25
Elektrokomponenten und -geräte			35.998.728,05	8,57
Nexans SA	EUR	74.041	10.758.157,30	2,56
Rexel SA	EUR	660.575	25.240.570,75	6,01
IT-Beratung und -Dienste			21.027.588,19	5,01
Alten	EUR	116.534	6.176.302,00	1,47
Dassault Systemes SA	EUR	40.876	728.205,94	0,17
Sopra Steria Group SA	EUR	82.133	11.465.766,80	2,74
Wavestone SA	EUR	68.049	2.657.313,45	0,63
Büroelektronik			4.912.813,68	1,17
Aixtron SE Reg	EUR	93.364	4.912.813,68	1,17
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			16.748.471,15	3,99
Alstom	EUR	674.983	10.269.866,35	2,45
Metso Outotec Oyj	EUR	426.224	6.478.604,80	1,54
Schwere Elektrogeräte			12.272.891,40	2,92
Nordex SE	EUR	265.647	12.272.891,40	2,92
Telekommunikationsgeräte			4.544.181,90	1,08
Parrot SA	EUR	449.919	4.544.181,90	1,08
Elektronische Geräte & Instrumente			25.293.217,60	6,02
Exosens SA	EUR	281.138	16.052.979,80	3,82
Vusion SA	EUR	73.219	9.240.237,80	2,20
Gesundheitswesen: Ausstattung			4.045.131,58	0,96
Lumibird SA	EUR	131.000	3.360.150,00	0,80
Median Technologies	EUR	142.556	684.981,58	0,16
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			9.927.595,00	2,36
BE Semiconductor Industries NV Reg	EUR	5.669	1.627.569,90	0,39
PVA TePla AG	EUR	66.000	2.979.240,00	0,71
SUSS MicroTec SE	EUR	57.182	5.320.785,10	1,26
Medizinische Ausrüstung			18.743.421,00	4,46
BioMerieux SA	EUR	272.830	18.743.421,00	4,46
Luftfahrt und Verteidigung			44.225.768,60	10,53
Exail Technologies	EUR	34.565	4.151.256,50	0,99
MTU Aero Engines AG	EUR	58.139	21.156.782,10	5,04
SAFRAN SA	EUR	54.834	18.917.730,00	4,50
Systemsoftware			8.703.772,80	2,07
74Software	EUR	244.488	8.703.772,80	2,07
Industriemaschinen			10.695.085,15	2,55
GEA Group AG	EUR	178.103	10.695.085,15	2,55
Automobilteile & -geräte			4.016.480,00	0,96
JOST Werke SE	EUR	77.240	4.016.480,00	0,96

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Spezialchemikalien			3.712.436,00	0,88
Robertet SA	EUR	4.606	3.712.436,00	0,88
Freizeitprodukte und Spiele			5.038.330,00	1,20
Trigano SA	EUR	35.860	5.038.330,00	1,20
Pharmazeutika			64.297.157,22	15,32
Almirall SA	EUR	474.097	5.338.332,22	1,27
Ipsen	EUR	134.428	22.691.446,40	5,41
Vetoquinol SA	EUR	183.179	12.987.391,10	3,09
Virbac SA	EUR	70.015	23.279.987,50	5,55
Werbung			23.455.387,56	5,59
Publicis Groupe SA	EUR	271.286	23.455.387,56	5,59
Restaurants			2.043.946,64	0,49
Elior Group SA	EUR	1.045.497	2.043.946,64	0,49
Halbleiter			13.832.861,02	3,29
Jenoptik AG Reg	EUR	142.193	6.674.539,42	1,59
Semco Technologies SAS	EUR	144.321	7.158.321,60	1,70
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			19.706.130,86	4,69
Edenred SA	EUR	526.356	11.843.010,00	2,82
Pluxee NV	EUR	685.538	7.863.120,86	1,87
Personaldienstleistungen			5.569.238,40	1,33
Synergie SA	EUR	201.784	5.569.238,40	1,33
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			8.920.411,50	2,12
Gaztransport et technigaz SA	EUR	47.985	8.920.411,50	2,12
Anteile von OGA und Investmentfonds			**25.441.635,79**	**6,06**
OGAW und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union			**25.441.635,79**	**6,06**
Organismus für gemeinsame Anlagen			25.441.635,79	6,06
Oddo BHF Money Market CI EUR Cap	EUR	470.183,622	25.441.635,79	6,06
Gesamt			**417.515.557,11**	**99,42**

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

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

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

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

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.

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	417.515.557,11
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	6.625.663,08
Verbindlichkeiten (-)	-4.206.390,06
Summe = Nettovermögen	**419.934.830,13**

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

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2025 gezahlten Vergütungen	17.102.185	8.856.099	214

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2025, die 2026 und in den Folgejahren gezahlt werden
(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 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 Fonds haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2025 gezahlten Vergütungen (fixe und variable*)	2.557.024	6	12.798.936	50

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

Die Mitglieder des Leitungsorgans der Verwaltungsgesellschaft traten 2025 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

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

SFDR-Anhang

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

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.

Name des Produkts:
Oddo BHF Avenir

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500AD1KLVRI6P6824

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 65,4% an nachhaltigen Investitionen

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

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

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

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

	30.06.2026	
	Fonds	**Absicherung**
MSCI ESG-Bewertung*	AA	87,3
ESG-Score	7,2	87,3
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,8	87,3
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,3	87,3
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	87,3
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	13,7	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	65,4	86,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	8,9	29,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	81,9
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%)***	19,2	83,3

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO_2-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

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

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	30.06.2025	
	Fonds	**Absicherung**
MSCI ESG-Bewertung*	AA	87,2
ESG-Score	7,2	87,2
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,8	87,2
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,2	87,2
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,5	87,2
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	33,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	70,5	84,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	1,4	15,2
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	1,3	80,4
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%)***	11,6	80,4

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO_2-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

	30.06.2024	
	Fonds	**Absicherung**
MSCI ESG-Bewertung*	AA	92,1
ESG-Score	7,4	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	6,4	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,1	92,1
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,5	92,1
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	27,4	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	24,0	89,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%)***	14,8	15,2

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

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

*** Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO_2-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?*

Es ist nicht Ziel des Teilfonds, Investitionen allein auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die im Rahmen der ESG-Strategie verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.
Diesbezüglich ist der Teilfonds bestrebt, den Beitrag eines Unternehmens in Bezug auf zwei Aspekte auszuloten: positiver Beitrag des Unternehmens im Hinblick auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt, basierend auf 1/ den Einkünften aus den Produkten und/oder Dienstleistungen des Unternehmens oder auf 2/ seinem Beitrag zum Umwelt- und/oder sozialen Ziel, der sich aus seinem Geschäftsbetrieb insgesamt ergibt, wenn dieser auf Umwelt- und/oder soziale Ziele ausgerichtet ist.
Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der nachfolgenden Kriterien erfüllen:
a) „Auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens bezogene" Kriterien:
- Implizierter Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise, „ITR"):
Die Aktivitäten von Unternehmen, die sich im Rahmen ihrer Klimaziele darum bemühen, den Temperaturanstieg gemäß dem Klimapfad des Übereinkommens von Paris auf maximal 2 °C zu begrenzen, werden als Beitrag zu einem Umweltziel angesehen, sodass diese Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden können. Um die Ausrichtung auf das Temperaturziel zu bewerten, stützen wir uns auf die Daten zum ITR von MSCI.
- Von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Emissionsziele:
Die Erreichung eines Umweltziels lässt sich unter anderem anhand von Treibhausgasemissionen messen. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen bezieht auch Unternehmen ein, die über von der SBTi genehmigte Reduktionsziele für Treibhausgasemissionen verfügen.

b) Auf die „Sustainable Solutions Revenues" (Einkünfte des Unternehmens) bezogene Kriterien:
- Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Wir bewerten, inwiefern eine Wirtschaftstätigkeit zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Dafür ziehen wir die von MSCI berechneten „Sustainable Solutions Revenues" heran. Als spezifischer Teil der Gesamteinnahmen der Unternehmen machen diese nachhaltigen Einkünfte zwischen 0% und 100% aus.
- EU-taxonomiekonforme Einkünfte: Mithilfe der EU-Taxonomie sollen Wirtschaftstätigkeiten identifiziert werden, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen. Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Einkünfte aus taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- EU-taxonomiekonforme Investitionsausgaben: Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Investitionsausgaben im Zusammenhang mit taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- „Grüner Anteil" eines Unternehmenspatents: Mithilfe dieses Indikators können wir Unternehmen identifizieren, die Einkünfte mit patentierten Technologien und Verfahren zur Emissionsreduktion erzielen und so zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

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

Der Fonds hielt 65,4% nachhaltige Investitionen, die als andere ökologische Investitionen eingestuft sind. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres 8,9% seines Nettovermögens in Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren.
Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 20,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.
Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO_2-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft.

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

Dieser Grundsatz, dem das nachhaltige Investitionsziel des Fonds unterliegt, wurde anhand eines dreistufigen Ansatzes überprüft:
1. Unternehmen, die auf der Grundlage der vom externen Dienstleister bereitgestellten Daten in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die unter die Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management fallen, wie sie in den gemeinsamen Ausschlusskriterien und den für den Fonds geltenden spezifischen Ausschlusskriterien beschrieben ist, sind für das Anlageuniversum des Fonds nicht zulässig.
3. Engagements in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%) oder solche, die mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verbunden sind (PAI 10, Toleranz 0%), gelten nicht als nachhaltige Anlagen.

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).

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Wir berücksichtigen alle PAI, sofern wir diesbezüglich über ausreichende Daten verfügen. Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei zwei PAI (10 und 14) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Mitwirkung und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die als Bestandteil der gesetzlich vorgeschriebenen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.
Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, unkonventionelle Waffen, Tabak und die Produktion von Erwachsenenunterhaltung) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 65,4% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 20,0% betrug.
Der Fondsmanager vergewissert sich der Konformität der nachhaltigen Investitionen des Fonds und wendet dabei die Ausschlussliste des Global Compact der Vereinten Nationen an, wie in den Ausschlussrichtlinien der Verwaltungsgesellschaft angegeben. Wie in den vorvertraglichen Informationen angegeben, werden die Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte sowie die OECD-Leitsätze für multinationale Unternehmen bei der vom Fonds verwendeten Methode zur Bestimmung eines internen oder externen (MSCI ESG Research) ESG-Ratings berücksichtigt.

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

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

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

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

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

WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.07.2025 – 30.06.2026

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Oddo Bhf Money Market Ci-Eur	–	6,9%	Deutschland
Rexel Sa	Industrie	5,8%	Frankreich
Virbac SA	Gesundheitswesen	5,6%	Frankreich
Biomerieux	Gesundheitswesen	5,3%	Frankreich
Ipsen	Gesundheitswesen	5,3%	Frankreich
Publicis Groupe	Telekommunikationsdienstleistungen	5,2%	Frankreich
Mtu Aero Engines Ag	Industrie	5,1%	Deutschland
Safran Sa	Industrie	5,0%	Frankreich
Sopra Steria Group	Informationstechnologie	4,1%	Frankreich

* Zum 30.06.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 81,9%.

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

WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

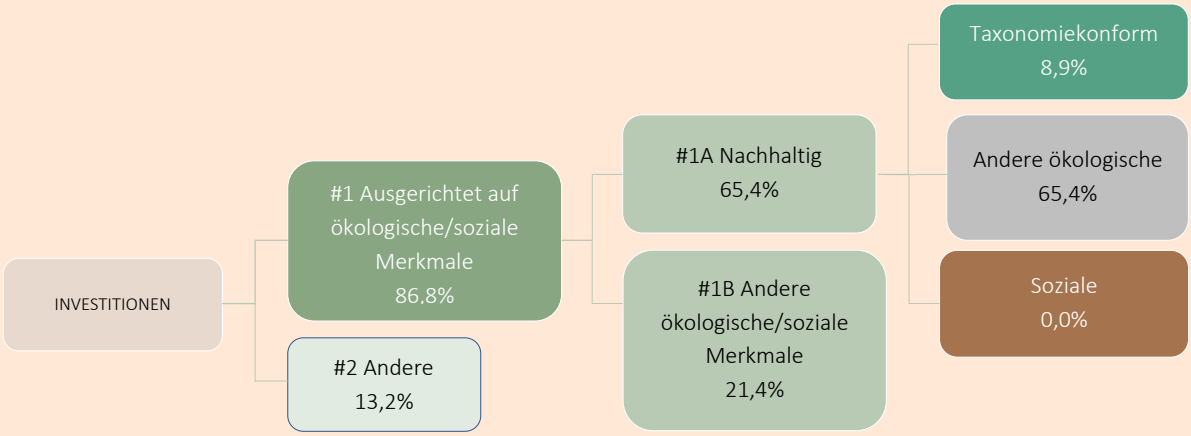
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale umfasst Investitionen des Finanzprodukts, die zur Erreichung der beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale getätigt wurden.
#2 Andere Investitionen umfasst die übrigen Investitionen des Finanzprodukts, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Die Kategorie **#1 Ausgerichtet auf ökologische oder soziale Merkmale** umfasst folgende Unterkategorien:

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

Die anderen Investitionen umfassen 0,6% Barmittel, 0,0% Derivate und 12,7% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.
Taxonomiekonform: veröffentlichte Daten.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2026
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	92,4%	89,4%	84,4%	86,8%
#2 Andere	7,6%	10,6%	15,6%	13,2%
#1A Nachhaltig	28,0%	24,0%	70,5%	65,4%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	64,4%	65,4%	13,9%	21,4%
Taxonomiekonform	k. A.	k. A.	1,4%	8,9%
Andere ökologische	28,0%	24,0%	70,5%	65,4%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 30.06.2026
Industrie	30,8%
Gesundheitswesen	24,8%
Informationstechnologie	21,8%
Telekommunikationsdienstleistungen	5,6%
Finanzbereich	4,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	2,6%
Energie	2,1%
Werkstoffe	0,9%
Liquide Mittel	0,6%
OGA	6,1%

* Zum 30.06.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 81,9%.

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 8,9% 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.

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO_2-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

Übergangstätigkeiten sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO_2-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

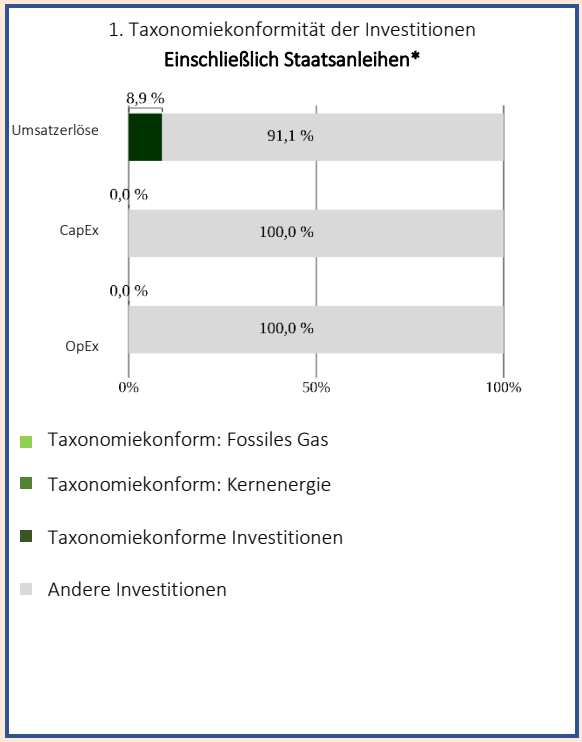
- *Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?*

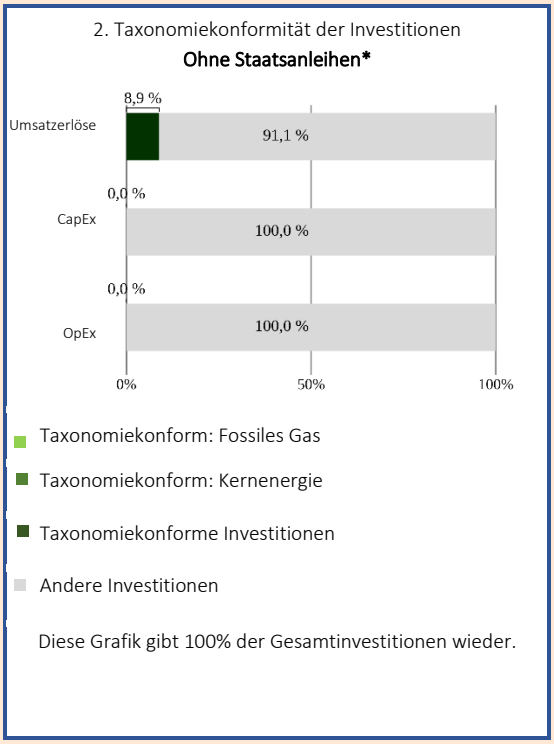
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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





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

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

- *Wie 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?*

Der Fonds hatte keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 65,4%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

Zu den in „#2 Andere Investitionen“ enthaltenen Investitionen zählen Barmittel, Derivate und andere sekundäre Vermögenswerte, die ein optimales Portfoliomanagement ermöglichen.
Der Mindestschutz für Investitionen ohne ESG-Rating wird durch die Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und/oder die fondsspezifischen Ausschlüsse sichergestellt.
Angesichts der Rolle dieser Derivate haben sie sich unseres Erachtens nicht negativ auf die Fähigkeit des Fonds ausgewirkt, seine ökologischen und sozialen Merkmale zu erfüllen.



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

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums anhand folgender Maßnahmen umgesetzt:
1. Abstimmung bei Jahreshauptversammlungen, sofern der Fonds die Anforderungen der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers erfüllt.
2. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
3. Ausschluss von Emittenten, die gemäß der Analyse der verfügbaren ESG-Daten sowie der internen Überprüfung durch das ESG-Team in die schwerwiegendsten Kontroversen verwickelt sind.
4. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

Wie unterscheidet sich der Referenzwert von einem breiten Marktindex?

Die Benchmark des Fonds ist 10,00% ESTER European Short Term Rate + 8.5 BP + 90,00% MSCI France Smid Cap Loc Net.
Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

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

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

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum Referenzwert abgeschnitten?

Nicht anwendbar

Wie hat dieses Finanzprodukt im Vergleich zum breiten Marktindex abgeschnitten?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	30.06.2026			
	Fonds	**Absicherung**	**Index**	**Absicherung**
MSCI ESG-Bewertung	AA	87,3	AA	97,3
ESG-Score	7,2	87,3	7,5	97,3
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,8	87,3	7,2	97,3
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,3	87,3	5,1	97,3
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	87,3	6,6	97,3
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	13,7	100,0	72,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	65,4	86,8	79,6	97,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	8,9	29,0	12,7	42,4
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	81,9	5,5	97,6
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%)	19,2	83,3	36,5	99,6