



ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. März 2023

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	13
4. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	18
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	52
SFDR-ANHANG	54

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

1.2 Anlageziel

Der Fonds ist bestrebt, die Wertentwicklung des in EUR abgesicherten „MSCI Europe Small Caps“ über einen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

1.3 Besteuerung

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

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **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.

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

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

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

- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: **95,40%**

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

- **Vermittlungsgebühren**

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

- **Stimmrechte**

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

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

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

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

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

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Wertpapierleihen

Risiko:

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Oddo BHF SCA, BNP, Natixis, Cacib, Société Générale
Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: Oddo BHF SCA

Erhaltene finanzielle Garantien:

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

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Entfällt

1.8 SFTR-Reporting

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Securities Financing Transactions Regulation

31.03.2023

EUR

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

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

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

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

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

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

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Laufzeit der Sicherheiten, aufgeschlüsselt nach den folgenden Zeitspannen

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

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

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

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

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name

Verwahrter Betrag

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

Aufschlüsselung der Renditen

		Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe	-454,14				
	in % der Rendite	0,00				
Fondsmanager						
	Summe					
	in % der Rendite					
Dritte (z.B. Leihstelle)						
	Summe					
	in % der Rendite					

Aufschlüsselung der Kosten

		Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe					
Fondsmanager						
	Summe					
Dritte (z.B. Leihstelle)						
	Summe					

1.9 Quellensteuern

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

Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die Anteilhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nahm und diese vergütet wurden.

Im Geschäftsjahr erstatteter Betrag: entfällt

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2022–2023

Die europäischen Märkte beendeten das Berichtsjahr dank eher zuversichtlich stimmenden Konjunkturzahlen, der tatsächlichen Wiederöffnung Chinas und einer Berichtssaison der Unternehmen, die erneut die Erwartungen übertraf, mit einem leichten Plus (STOXX 600: +0,4%). Während dieser Normalisierungsphase nahm der Spread zwischen Small und Large Caps zu, und der Eurostoxx 50 lag am Ende bei +10,6%, während der MSCI Small Europe um 9,1% zurückging.

Die anhaltenden geopolitischen Spannungen zwischen den großen Wirtschaftsmächten und insbesondere zwischen den USA und China belasten die Märkte nach wie vor. Der Krieg Russlands gegen die Ukraine, der in geopolitischer Hinsicht immer noch im Mittelpunkt steht, hat die Energieversorgung der Europäischen Union erheblich gestört und zu zahlreichen Spannungen zwischen verschiedenen großen Weltmächten geführt. In Europa wurde Emmanuel Macron als französischer Präsident wiedergewählt. In Italien gewann Giorgia Meloni von der Partei Fratelli d'Italia nach dem Rücktritt Mario Draghis die Wahl und wurde Premierministerin. Nachdem Boris Johnson und anschließend Liz Truss ihr Amt aufgaben ist nun Rishi Sunak neuer britischer Premierminister. In China wurde Xi Jinping auf dem Kongress der KP an der Spitze des Landes bestätigt. Die chinesische Regierung hielt das ganze Jahr über an ihrer Null-Covid-Politik fest, bevor sie am Jahresende auf die zahlreichen Bürgerproteste reagierte und die Gesundheitsmaßnahmen lockerte. Die Spannungen zwischen China und Taiwan verschärfen sich im Verlauf des Jahres, und China führte zahlreiche Militärübungen auf taiwanesischem Staatsgebiet durch.

2022 gingen die meisten Zentralbanken zur Straffung ihrer Geldpolitik über, um die Inflation zu bekämpfen. Die EZB leitete ihren Zinserhöhungszyklus zwar erst nach der Fed ein, führte dafür aber im September und Oktober nie dagewesene Zinsschritte von +75 Bp. durch. Die BoE und die Fed erhöhten ihrerseits die Zinsen auf Rekordstände. So setzte die BoE ihre Zinsen auf 3,5% herauf, das höchste Niveau seit 14 Jahren. Die Fed hob ihre Zinsen auf eine Spanne zwischen 4,25 und 4,50% an, den höchsten Stand seit 15 Jahren. Im Dezember begannen die wichtigsten Zentralbanken mit der Verlangsamung des Tempos der Zinserhöhungen, indem sie nur noch um +50 Bp. statt wie zuvor um +75 Bp. erhöhten. Die EZB nahm im Quartalsverlauf mit +50 Bp. im Februar und +50 Bp. im März zwei Zinserhöhungen vor. Die Fed gab in ihrem Beige Book an, dass die Wirtschaft stagniert, die Arbeitslosenquote leicht ansteigt, der Druck auf die Gehälter erhöht ist, die Ausgaben etwas zunehmen und die Inflation 2023 abnehmen wird.

Was die Wirtschaftsentwicklung anbelangt, senkten die Wirtschaftsforschungsinstitute ihre Wachstumsprognosen erst mehrere Wochen, nachdem sie die Abkühlung der Märkte festgestellt hatten. Die Weltbank korrigierte ihre Wachstumsprognose für 2023 nach unten. Sie erwartet nun ein Weltwirtschaftswachstum von +1,7% statt, wie bisher im Jahr 2023, +3,0%, nachdem sie im Vorjahr noch von +3,2% bzw. +2,2% in den letzten Prognosen vom November ausgegangen war.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Was die geografische Allokation anbelangt, lieferten die Übergewichtung von Italien und die Untergewichtung des Vereinigten Königreichs positiven Beiträge, während sich die Übergewichtung Deutschlands als ungünstig erwies. Vor dem Hintergrund der Normalisierung der Zinsen und der befürchteten Verlangsamung des Privatverbrauchs trug unsere Titelauswahl im Gesundheitswesen, das wegen unseres GARP-Ansatzes und unserer Anlagephilosophie strukturell übergewichtet ist, zur Underperformance im Berichtszeitraum bei. Außerdem hielten wir Abstand von Unternehmen aus dem Finanzsektor und dem Bereich fossile Energie, was die Wertentwicklung insgesamt ebenfalls bremste. 2022 legten wir den Schwerpunkt allgemein mehr auf Qualität und Transparenz. Angesichts der sich bietenden Chancen und der Reife der Firmen wählten wir ungeachtet des Kontexts Wachstumsunternehmen in sich schnell entwickelnden Segmenten aus. Wir halten an der Übergewichtung der Sektoren Technologie, Dienstleistungen und Industrie (im weiteren Sinne) fest. Dies gilt ebenfalls, wenn auch in geringerem Maße als in den Vorjahren, für den Gesundheitssektor, wo viele Unternehmen nach der Covid-Pandemie nun eine Normalisierung feststellen. Ins Portfolio aufgenommen

wurden beispielsweise SES-imagotag (Frankreich), ein Anbieter intelligenter Preisschilder, die nun auch vom nordamerikanischen Großhandel übernommen werden, Meyer Burger (Schweiz), ein Hersteller leistungsstarker Solarpanele „Made in Europe“, oder Jenoptik (Deutschland), ein weltweiter Spezialist für Analyse- und Prüftechnologien mittels optischen Signalen.

Der Technologiesektor entwickelte sich volatil, minderte aber letztendlich vor allem dank der Titel von Halbleiterunternehmen oder Anbietern digitaler Dienstleistungen wie Sinch (Schweden) die Underperformance. Durch die Digitalisierung unserer Volkswirtschaften entstehen allgemein viele Chancen, die vom Markt oft übersehen werden und daher zur Wertsteigerung beitragen können. In diesem Zusammenhang machen Anlagen im Halbleitersektor 6% aus. Sie konzentrieren sich auf Akteure, die in langfristigen Zyklen präsent sind und von der Reindustrialisierung in Europa und Nordamerika profitieren. Beispiele dafür sind die neuartigen Mini-LED-Displays oder Komponenten mit hohem Mehrwert für die Automobilbranche und die Industrie. Außerdem sind die Bewertungsniveaus in der Softwarebranche und im Bereich der digitalen/IT-Dienstleistungen aus historischer Sicht attraktiv, sodass wir dort übergewichtet sind, ohne jedoch die Auswirkungen der Lohninflation aus den Augen zu verlieren.

Mehrere Nischenanbieter setzten gezielte Strategien um, mit denen sie ihre Gewinndynamik steigern können: Majorel, der achtgrößte Akteur beim Customer Experience Management, bietet ein umfassendes Spektrum an Dienstleistungen in Bereichen wie beispielsweise Kundeninteraktion, Inhalts- und Datenverarbeitung an und kann daher ein breites Kundenportfolio vom Telekommunikationssektor bis hin zu Bankdienstleistungen anvisieren. Der Konzern will geografisch stark expandieren, um sich vor allem im zukunftssträchtigen Bereich der Prüfung von Inhalten in sozialen Netzwerken weitere Marktanteile zu sichern.

Lectra entwickelte sich robust. Der führende Anbieter von Zuschnittlösungen (Maschinen und Software) für die Mode-, Automobil- und Möbelindustrie ist dank eines F&E-Budgets in Höhe von 12% des Umsatzes optimal für die Themen SaaS und Industrie 4.0 positioniert.

Kontron (ehemals S&T) leitete 2022 eine umfassende Umstrukturierung ein. Ursprünglich bestand der Konzern aus zwei Divisionen, von denen sich eine auf IT-Systeme konzentrierte, die kleine und mittlere Unternehmen bei ihren Investitionen in Digitalisierung und Sicherheit unterstützen (hauptsächlich in der DACH-Region und in Osteuropa). Dieser Bereich wurde Ende 2022 zum Preis von nahezu 400 Mio. EUR (von denen 255 Mio. EUR bereits 2022 gezahlt wurden) größtenteils an Vinci abgetreten. Die zweite Einheit, die den Namen Kontron aus einer in den letzten Jahren erfolgten Übernahme beibehält, bietet IoT-Lösungen (Internet der Dinge) in Europa und den USA an. Konkret bedient Kontron Kunden aus den Bereichen Industrieautomation, Energienetzoptimierung, öffentlicher Verkehr und Kommunikation.

Im Industriesektor konnten wir dank unserer natürlichen Vorliebe für innovative Unternehmen von den übertriebenen Kursrückgängen des Vorjahres profitieren, die in Verbindung mit dem Anstieg des Inflationsdrucks, den Transportkosten und den Lieferkettenproblemen bei bestimmten Schlüsselkomponenten standen. Beispielsweise konnten wir Weltmarktführer in bestimmten Nischenbereichen wie Dürr AG (Automatisierung) oder Antares Vision (spezifische Rückverfolgbarkeitslösungen), aber auch Unternehmen, die von der Reindustrialisierung in Europa profitieren, auf attraktiven Bewertungsniveaus kaufen. Die Produktion in Europa nimmt insbesondere im Bereich der Fertigung elektronischer Produkte im Auftrag großer internationaler Konzerne Fahrt auf. Dabei handelt es sich um einen Schwerpunkt des Portfolios.

Generell besteht die Herausforderung jetzt in den Auswirkungen des Zinsanstiegs, der eine gewisse Volatilität/Ungewissheit in Bezug auf die Bewertung von Wachstums- und Qualitätsaktien nach sich zieht. Wir bleiben in Akteuren angelegt, die ihre Margen verbessern oder über Know-how in sehr spezifischen Nischenbereichen verfügen. So erhöhten wir schrittweise unsere Positionen in unseren überzeugungsbasierten Anlagen im Grundstoffsektor, die aufgrund des strukturellen Anstiegs der Energiepreise von der energetischen Sanierung profitieren: Recticel (technische Dämmschaumstoffe), Steico (Dämmstoffe aus 100% Holzfaser) oder Nordic Waterproofing (Isoliermembranen). In diesem Sektor, der einen Anteil von 10% am Portfolio hat, sind wir außerdem in den beiden Grafit- und Kohlenstoffspezialisten SGL Carbon und Mersen angelegt.

Das Pariser Klimaabkommen von 2015 bedeutet eine Veränderung des globalen Energiesystems hin zu einem nachhaltigeren Paradigma mit dem Ziel, bis 2050 zu Netto-Null-Emissionen zu gelangen. Die deutliche Erhöhung der Investitionen in den Energiesektor geht jedoch immer noch nicht mit einer ebenso hohen Erhöhung des Angebots an

bestimmten, für die Energiewende unerlässlichen Grundstoffen, darunter Lithium, Kohlenstoff, Nickel, Graphit oder Kupfer, einher.

Angesichts des Aufschwungs der saubereren Energieträger und Verkehrsmittel wird es weitere Nachfragerwellen geben. Dies führt zu einem hohen Bedarf an Grundstoffen. Wir verfügen außerdem über Positionen in Akteuren der europäischen Kreislaufwirtschaft, die insbesondere am Anfang der Wertschöpfungsketten tätig sind, um so von der Einführung neuer Technologien zu profitieren. So sind wir beispielsweise in Derichebourg und Befesa angelegt, die im Recycling von Schlüsselmetallen tätig sind.

Der Ukraine-Krieg hat deutlich gemacht, dass unsere Wirtschaft dringend elektrifiziert werden muss und eine gewisse Energieunabhängigkeit geboten ist. Das Umfeld ist sehr günstig für erneuerbare Energien und die politische Unterstützung für eine Energieversorgung aus lokalen Quellen scheint unseres Erachtens auf längere Sicht gegeben. Viele Unternehmen besitzen sowohl das Know-how als auch die Mittel, um in diesen Themenbereichen zu wachsen, die gleichzeitig auch von der notwendigen Dekarbonisierung unserer Wirtschaft profitieren werden. Wir besitzen eine Position in Technip Energies, einem Dienstleistungs- und Engineering-Unternehmen, das vor Kurzem wieder an die Börse gegangen ist und sich auf die Nischenbereiche Flüssiggas und Dekarbonisierungstechnologien konzentriert.

Während der Dienstleistungssektor eindeutig unter den Risiken in Verbindung mit der Lohninflation und den Lieferketten leidet, konzentrieren wir uns auf die schrittweise Berücksichtigung dieser Negativfaktoren in unseren Gewinnprognosen für 2023, aber auch für 2024.

Das Gesundheitswesen gehört nach wie vor zu unseren bevorzugten Sektoren, denn dort gibt es einen Pool an Qualitätsunternehmen, zu dem laufend attraktive Börseneinführungen hinzukommen. Wir berücksichtigen widerstandsfähige Unternehmen, bei denen wir strukturelle Wachstumstreiber erkennen, wie beispielsweise Fagron, Medios oder Gerresheimer, die Produkte zur einmaligen Verwendung und Verabreichung, zur Sterilisierung und für die häusliche Pflege anbietet.

Der Konsumgütersektor ist innerhalb des Portfolios überrepräsentiert. Vor allem im selektiven Einzelhandel war aufgrund der kräftigen Aufwertung des US-Dollars, gestörter Lieferketten und der erwarteten Zurückhaltung der Verbraucher eine Verlangsamung zu verzeichnen.

Wie bei allen Krisen versuchen wir, von der hohen Volatilität und den übertriebenen Kursrückgängen zu profitieren, um „günstig“ strukturelle Positionen in sehr hochwertigen Titeln aufzubauen. In diesem Zusammenhang kauften wir Viscofan (Spanien), einen Hersteller von Kunstdärmen auf Zellulose-, Kollagen- oder Kunststoffbasis für Lebensmittel aus der Spezialitätenbranche. In diesem Bereich zielen wir auf Unternehmen ab, die eine besondere Stellung in Nischenbereichen besitzen und deren Akteure über klare Wettbewerbsvorteile verfügen. Ein Beispiel dafür ist der Hersteller von recyclingfähigen und/oder Wegwerf-Lebensmittelverpackungen Elopak (Norwegen). Die Produktion von Lachs ist ein Bereich des Lebensmittelsektors, der stark im Kommen ist und in dem zahlreiche Akteure aus den nordischen Ländern präsent sind. Dieser Markt profitiert von den gesundheitlichen Vorteilen und den wachsenden Marktanteilen im Vergleich zu Fleisch. Der Titel Grieg Seafood (Norwegen) ist ein perfektes Beispiel dafür. Ferner profitiert Intercos, ein noch unbekannter Neuzugang an der Börse, von der zunehmenden Auslagerung der Herstellung von Kosmetika. Das Unternehmen weist dank seiner Preissetzungsmacht, die es 2022 unter Beweis gestellt hat, eine günstige Dynamik auf, ist aber auch bestrebt, seine Entwicklung ausgehend von der Stellung, die es sich bei den großen westlichen Kosmetikherstellern erworben hat, zu beschleunigen.

Die Finanzsektoren haben die Politik der Zentralbanken und die Normalisierung der Zinsen voll zu spüren bekommen. Trotz ihres zyklischen Charakters sind wir von der Qualität und Robustheit bestimmter Finanzgesellschaften wie z. B. Swisquote (Digitalbank), Anima (Anlageverwaltung), MLP (Vermögensverwaltungsplattform) und Antin IP Private-Equity-Anlagen in Infrastruktur) überzeugt.

Das Portfolio ist zurzeit in Frankreich, Deutschland, Italien und in geringerem Maße in Skandinavien übergewichtet. Im Gegensatz dazu sind wir in der Schweiz und im Vereinigten Königreich untergewichtet, weil Titel aus diesen Ländern nicht für einen französischen Aktiensparplan (PEA/PME) zugelassen sind und zudem vergleichsweise hoch bewertet sind, sodass infrage kommende Unternehmen unter dem Gesichtspunkt unseres GARP-Ansatzes weniger attraktiv sind.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF Active Small Cap	Grieg Seafood ASA	6.026.317,07	18.607.241,82	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Vereinigte BioEnergie AG Bearer	4.841.184,66	15.701.916,41	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Virbac SA	1.465.964,64	13.090.432,51	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Norway Royal Salmon ASA		12.116.004,10	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Aixtron SE Reg	11.992.436,54	8.411.683,92	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Barco NV Reg	11.033.116,63	1.397.446,94	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Almirall SA	1.138.051,80	11.021.677,38	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Befesa SA Reg	10.826.168,83		Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Europris ASA		10.738.815,63	Euro
ODDO BHF Active Small Cap	Lectra	1.986.730,20	10.501.150,67	Euro

2.3 Wertentwicklungen

Ziel des Fonds ODDO BHF Active Small Cap ist es, den MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (Net Return) zu übertreffen. Im Geschäftsjahr schmälerte unsere Auswahl an Unternehmen mit strukturellem Wachstum unser Fondsergebnis. Obwohl wir unseren GARP-Anlageprozess vor allem auch mit Blick auf die Bewertungskomponente strikt umsetzten, gelang uns keine Outperformance in den verschiedenen Phasen des Jahres und insbesondere bei der Stilrotation (Value vs. Growth).

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Active Small Cap CI-EUR	-13,68%	-6,77%
ODDO BHF Active Small Cap CN-EUR	-13,89%	
ODDO BHF Active Small Cap CR-EUR	-14,58%	
ODDO BHF Active Small Cap CR-SEK[H]	-14,78%	
ODDO BHF Active Small Cap GC-EUR	-13,72%	

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

2.4 Ausblick

Das Jahr 2023 ist von anhaltenden makroökonomischen und geopolitischen Unsicherheiten geprägt. Der Krieg in der Ukraine und die Energiekrise haben in Kombination mit dem Nachfragesprung nach der Covid-Pandemie einen Anstieg der Produktionskosten wie seit Jahrzehnten nicht mehr ausgelöst. Die Kerninflation (ohne Energie- und Lebensmittelpreise) scheint sich zwar insgesamt zu verlangsamen, hat aber ihren Höhepunkt noch nicht erreicht. Zudem könnte die deutliche Straffung der Geldpolitiken die Wachstumserholung in diesem Jahr begrenzen. Dass die Aussichten für 2023 nun eher günstiger als noch vor ein paar Monaten erscheinen, hat insbesondere mit der robusten Verfassung des Arbeitsmarkts, der Anpassungsfähigkeit an die Spannungen auf dem Energiemarkt und der erwarteten Erholung Chinas nach dem Ausstieg aus der Null-Covid-Politik zu tun. Die Finanzkrise im März dieses Jahres hat jedoch gezeigt, dass der Weg bis zur Erholung schwieriger als erwartet wird.

Die Inflation hat zu einer tiefen Krise geführt, deren Bewältigung im Anschluss an die heilsame Normalisierung

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

des Zinsniveaus wahrscheinlich über eine Phase der Rezession verläuft. Am Horizont zeichnet sich ein neues Paradigma ab, das die wirtschaftliche Kluft zwischen dem „Westen und dem Rest der Welt“ vertieft. Angesichts dieses Umfelds ist die Positionierung des Fonds in unseren Augen ausgesprochen angemessen, denn sie bevorzugt Wachstumsunternehmen in Nischenbereichen mit hohem Mehrwert und hochwertige Unternehmen mit sich verbessernden Fundamentaldaten.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF Active Small Cap
12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF Active Small Cap

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Active Small Cap in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. März 2023 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. April 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte 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.

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

Der Abschlussprüfer

Mazars

*Courbevoie, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert*

DocuSigned by

[Unterschrift]

[unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2023

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

<p>JAHRESBERICHT 31.03.2023</p>

AKTIVBILANZ ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	416.489.437,68	555.077.004,19
Aktien und ähnliche Wertpapiere	416.489.437,68	555.077.004,19
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	416.489.437,68	555.077.004,19
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	80.307.048,33	158.197.525,25
Devisentermingeschäfte	75.326.384,27	157.069.424,87
Sonstige	4.980.664,06	1.128.100,38
Finanzkonten	7.192.151,35	12.555.118,86
Liquide Mittel	7.192.151,35	12.555.118,86
Gesamt Aktiva	503.988.637,36	725.829.648,30

PASSIVBILANZ ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Eigenkapital		
Kapital	448.449.545,92	491.056.650,07
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-25.546.915,05	79.291.557,14
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	449.867,16	-4.898.453,46
Gesamt Eigenkapital	423.352.498,03	565.449.753,75
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	80.636.139,33	160.378.636,02
Devisentermingeschäfte	75.182.507,26	156.049.132,75
Sonstige	5.453.632,07	4.329.503,27
Finanzkonten	0,00	1.258,53
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	1.258,53
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	503.988.637,36	725.829.648,30

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	373,66	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	7.925.793,62	6.924.849,27
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	2.080,66	2.031,52
GESAMT (I)	7.928.247,94	6.926.880,79
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	454,14	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	2.007,14	2.119,95
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	2.461,28	-2.119,95
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	7.925.786,66	6.924.760,84
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	7.080.272,14	10.713.179,21
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	845.514,52	-3.788.418,37
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-395.647,36	-1.110.035,09
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	449.867,16	-4.898.453,46

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

Handelbare Schuldtitle mit einer Restlaufzeit von 3 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.

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser

Preisanpassungsmechanismus schützt die Anteilhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den Nettoinventarwert begrenzt werden. Durch diesen Mechanismus entstehen den Anteilhabern keine zusätzlichen Kosten, sondern die Kosten werden so verteilt, dass die bestehenden Anteilhaber des Fonds nicht die Transaktionskosten tragen müssen, die durch Zeichnungen/Rücknahmen von neuen Anteilhabern oder von Anteilhabern, die ihren Bestand verkaufen, entstehen.

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Ausschüttungsfähige Beträge: Entfällt

CR-EUR-/CR-SEK-[H]-/CI-EUR-/GC-EUR-/CN-EUR-Anteile: Thesaurierung

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: höchstens 2,10% einschl. Steuern
		CI-EUR-Anteile: höchstens 1,05% einschl. Steuern
		GC-EUR-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteile: höchstens 1,30% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	<p>CR-EUR-, CG-EUR-, CN-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator, dem MSCI Europe Small Cap abgesichert in EUR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden, und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.^(*)</p> <p>CI-EUR-Anteile: Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator, dem MSCI Europe Small Cap abgesichert in EUR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.^(*)</p>
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: – Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	<p>Aktien: 0,10% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern</p> <p>Anleihen: 0,3% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern</p> <p>Geldmarktinstrumente und Derivate: entfällt</p>

* Die erfolgsabhängige Gebühr wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

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

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

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

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

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 31.03.2023 IN EUR

	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	565.449.753,75	462.881.786,12
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	137.871.675,07	308.416.391,75
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-200.976.403,26	-207.228.970,90
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	37.721.321,55	98.636.719,57
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-67.188.830,36	-17.129.465,27
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	16.681.799,10	10.383.045,83
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-12.035.869,80	-13.842.568,82
Transaktionskosten	-1.668.525,29	-2.871.588,94
Wechselkursdifferenzen	-8.034.064,44	3.942.459,46
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	-46.277.457,70	-72.552.186,79
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-23.614.064,11	22.663.393,59
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	22.663.393,59	95.215.580,38
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	963.584,89	-1.397.449,89
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-336.122,99	-1.299.707,88
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-1.299.707,88	97.742,01
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	845.514,52	-3.788.418,37
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	423.352.498,03	565.449.753,75

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							7.192.151,35	1,70
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	7.192.151,35	1,70								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1 SEK	% SEK	Währung 2 NOK	% NOK	Währung 3 GBP	% GBP	Sonstige Währungen	%
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	43.028.072,49	10,16	15.503.884,09	3,66	7.296.790,96	1,72	5.281.983,50	1,25
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	1.212.552,41	0,29			2.659.834,57	0,63	2.397.131,41	0,57
Finanzkonten	6.261,51	0,00	1.448,39	0,00	8.955,81	0,00	64.861,42	0,02
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	42.552.624,02	10,05	14.570.003,00	3,44	9.730.831,16	2,30	7.195.211,90	1,70
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	31.03.2023
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	74.758.711,68
	Abgesicherte Termingeschäfte	7.672,59
	Sonstige Forderungen	4.980.664,06
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	560.000,00
		80.307.048,33
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	75.094.815,55
	Abgesicherte Termingeschäfte	7.691,71
	Sonstige Verbindlichkeiten	4.882.514,14
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	80.000,00
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	571.117,93
		80.636.139,33
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		-329.091,00

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	186.612,831	42.273.086,51
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-318.805,272	-74.983.004,08
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-132.192,441	-32.709.917,57

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	33.902,807	84.091.893,55
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-46.231,18	-112.977.993,70
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12.328,373	-28.886.100,15

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	24.968,623	5.600.487,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-17.308,14	-3.808.736,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	7.660,483	1.791.751,83

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	32.598,569	5.906.147,28
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-53.067,323	-9.206.648,09
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-20.468,754	-3.300.500,81

	Anteile	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	0	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0	0,00

	Anteile	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	9.266	59,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-3,133	-21,24
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	6.133	38,61

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	13.012,88
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	13.012,88
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	13.012,88
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	13.012,88
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	128,23
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	128,23
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	128,23
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	128,23
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	4.596.220,12
Erfolgsabhängige Gebühr	167,20
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,05
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.913.768,22
Erfolgsabhängige Gebühr	1.766,12
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	230.971,02
Erfolgsabhängige Gebühr	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,30
Betriebs- und Verwaltungskosten	337.102,80
Erfolgsabhängige Gebühr	111,66
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	31.03.2023
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	165,01
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1.VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

2.7.2.SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	31.03.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	31.03.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	31.03.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	31.03.2023	31.03.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	449.867,16	-4.898.453,46
Gesamt	449.867,16	-4.898.453,46

	31.03.2023	31.03.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-848.415,07	-3.809.128,96
Gesamt	-848.415,07	-3.809.128,96
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.068.183,35	-795.520,86
Gesamt	1.068.183,35	-795.520,86
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	128.936,38	-94.847,46
Gesamt	128.936,38	-94.847,46
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	101.190,31	-198.864,70
Gesamt	101.190,31	-198.864,70
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	31.03.2023	31.03.2022
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-27,81	-91,48
Gesamt	-27,81	-91,48
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-25.546.915,05	79.291.557,14
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-25.546.915,05	79.291.557,14

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-13.038.876,13	40.404.485,43
Gesamt	-13.038.876,13	40.404.485,43
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-9.745.699,65	31.128.816,24
Gesamt	-9.745.699,65	31.128.816,24
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.274.247,11	3.162.715,13
Gesamt	-1.274.247,11	3.162.715,13
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.487.225,88	4.594.979,74
Gesamt	-1.487.225,88	4.594.979,74
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	31.03.2023	31.03.2022
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-866,28	560,60
Gesamt	-866,28	560,60
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	215.684.826,68	287.510.585,88	212.053.077,69	118.180.892,64	147.240.758,09
Anzahl der Anteile	953.193,220	1.085.385,661	817.637,813	764.829,587	920.470,964
Nettoinventarwert pro Anteil	226,27	264,89	259,34	154,51	159,96
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,89	-3,50	-5,10	-1,74	-0,57
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-13,67	37,22	26,60	6,32	-18,74
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CI-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	161.831.338,42	222.520.580,33	209.530.235,62	91.613.745,94	86.532.597,99
Anzahl der Anteile	65.940,878	78.269,251	75.957,501	56.214,070	51.536,733
Nettoinventarwert pro Anteil	2.454,18	2.843,01	2.758,51	1.629,72	1.679,04
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	16,19	-10,16	-35,10	-9,35	13,08
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-147,79	397,71	282,57	66,76	-196,40
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

GC-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	21.155.497,09	22.601.924,21	19.176.544,10	8.091.759,42	8.471.570,60
Anzahl der Anteile	97.945,497	90.285,014	78.908,468	56.344,960	57.326,059
Nettoinventarwert pro Anteil	215,99	250,33	243,02	143,61	147,77
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,31	-1,05	-3,13	-0,67	1,07
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-13,00	35,03	24,89	5,87	-17,28
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	31.03.2023	31.03.2021	31.03.2021	31.03.2020	29.03.2019
Nettovermögen	24.673.389,81	32.807.222,10	22.121.928,71	5.067.646,13	10.657.294,47
Anzahl der Anteile	141.217,644	161.686,398	112.105,182	43.392,994	88.956,241
Nettoinventarwert pro Anteil	174,71	202,90	197,33	116,78	119,8
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,71	-1,22	-2,78	-0,22	0,61
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-10,53	28,41	20,22	4,75	-14,02
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–	–	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–	–	–	–

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

CR-SEK-ANTEIL:	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen	7.446,03	9.441,23
Anzahl der Anteile	1.148,685	1.142,552
Nettoinventarwert pro Anteil	6,48	8,26
Verwendung		
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,02	-0,08
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-0,75	0,49
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	–	–
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	–	–
Steuergutschrift (*)	–	–

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
MLP SE	EUR	1.905.742	9.290.492,25	2,19
Duerr AG	EUR	247.800	8.187.312,00	1,93
Recticel SA	EUR	342.432	5.869.284,48	1,39
Chargeurs SA	EUR	277.454	4.317.184,24	1,02
Lectra	EUR	161.852	5.883.320,20	1,39
Elanders AB B Reg	SEK	335.925	4.813.172,61	1,14
Bastide Le Confort Medical SA	EUR	128.652	3.756.638,40	0,89
ELMOS Semiconductor SE	EUR	63.300	5.665.350,00	1,34
IPSOS SA	EUR	140.000	7.994.000,00	1,89
Swissquote Group Holding SA Reg	CHF	2.450	440.184,02	0,10
Nexus AG	EUR	148.373	8.130.840,40	1,92
Note AB	SEK	277.225	5.689.915,30	1,34
SES-Imagotag SA	EUR	71.000	7.767.400,00	1,83
Coltene Holding AG Reg	CHF	7.526	546.026,29	0,13
Viscofan SA	EUR	94.123	6.212.118,00	1,47
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	100.318	9.530.210,00	2,25
Do & Co AG Bearer	EUR	71.502	7.693.615,20	1,82
Datagroup SE	EUR	103.467	6.808.128,60	1,61
Grieg Seafood ASA	NOK	769.000	5.526.254,78	1,31
Zignago Vetro SpA	EUR	428.896	7.702.972,16	1,82
Gerresheimer AG	EUR	119.350	10.878.752,50	2,57
Steico SE	EUR	83.211	4.501.715,10	1,06
Fagron SA	EUR	522.000	8.211.060,00	1,94
Aixtron SE Reg	EUR	168.277	5.255.290,71	1,24
Kontron AG	EUR	599.019	11.501.164,80	2,72
Meyer Burger Technology Ltd Partizsch	CHF	6.630.000	4.295.773,19	1,01
Sesa SpA	EUR	64.109	7.878.996,10	1,86
Medios AG	EUR	356.478	7.254.327,30	1,71
Anima Holding SpA	EUR	1.827.130	6.844.428,98	1,62
Volitalia SA	EUR	100.000	1.460.000,00	0,34
LU-VE SpA	EUR	281.456	9.048.810,40	2,14
Francaise de l'Energie SA (La)	EUR	73.499	2.748.862,60	0,65
X FAB Silicon Foundries SE Reg	EUR	1.124.040	9.767.907,60	2,31
Munters Group AB B Reg	SEK	543.694	4.611.803,68	1,09
JOST Werke SE	EUR	136.506	6.641.016,90	1,57
Befesa SA Reg	EUR	214.222	8.937.341,84	2,11
Dermapharm Holding SE Bearer	EUR	182.000	6.875.960,00	1,62
Thermador Groupe SA Bearer Teg	EUR	77.944	7.661.895,20	1,81
Jenoptik AG Reg	EUR	300.477	9.410.939,64	2,22
Karnov Group AB Reg	SEK	1.607.000	7.717.892,44	1,82
Antares Vision SpA	EUR	654.033	4.113.867,57	0,97
Uniphar PLC Reg	EUR	2.549.062	7.596.204,76	1,79
Musti Group Oyj Reg	EUR	326.346	5.257.434,06	1,24
Barco NV Reg	EUR	447.000	12.265.680,00	2,92
Grenergy Renovables SA Bearer	EUR	192.851	5.403.685,02	1,28
Nordic Waterproofing Hg AB Reg	SEK	407.800	5.893.688,82	1,39
Stillfront Group AB	SEK	2.583.444	4.598.318,07	1,09

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

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Technip Energies NV	EUR	408.700	8.032.998,50	1,90
COMER Industries SpA	EUR	240.564	7.794.273,60	1,84
Katek SE	EUR	291.037	4.190.932,80	0,99
hGears AG	EUR	270.000	1.522.800,00	0,36
Virmian Group AB	SEK	2.258.921	6.573.483,42	1,55
Komplett ASA	NOK	1.130.558	1.659.686,73	0,39
Bike24 Holding AG	EUR	367.514	1.062.115,46	0,25
Bewi ASA	NOK	1.311.005	5.047.720,05	1,19
Antin Infrastructure Part SASV	EUR	195.188	3.257.687,72	0,77
Majorel Gr Luxembourg SA	EUR	320.466	6.521.483,10	1,54
Cherry AG	EUR	318.055	1.781.108,00	0,42
Intercos SpA	EUR	620.142	8.254.090,02	1,95
Tobii Dynavox AB	SEK	1.353.650	3.129.798,15	0,74
Knaus Tabbert AG	EUR	124.451	5.338.947,90	1,26
Tate & Lyle Plc	GBP	817.258	7.296.790,96	1,72
Elopak ASA	NOK	1.710.414	3.270.222,53	0,77
Derichebourg	EUR	1.200.000	6.480.000,00	1,53
SGL Carbon SE	EUR	963.582	8.758.960,38	2,07
Uponor Oyj A Reg	EUR	454.000	7.731.620,00	1,83
Mersen	EUR	251.583	10.327.482,15	2,44
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			416.489.437,68	98,38
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			416.489.437,68	98,38
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			416.489.437,68	98,38
Diverse Kreditoren CHF-Titel	CHF	-1.045.242,76	-1.053.256,16	-0,25
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-819.645,08	-819.645,08	-0,19
Diverse Kreditoren SEK-Titel	SEK	-4.077.999,06	-362.020,11	-0,09
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-128.356,63	-128.356,63	-0,03
Diverse Kreditoren Sonstige CHF	CHF	-129.229	-130.219,74	-0,03
Diverse Kreditoren Sonstige EUR	EUR	-1.325.498,97	-1.325.498,97	-0,31
Diverse Kreditoren Sonstige GBP	GBP	-934.588	-1.063.517,45	-0,25
Diverse Debitoren CHF-Titel	CHF	219.977,43	221.663,90	0,05
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	886.006,11	886.006,11	0,21
Diverse Debitoren GBP-Titel	GBP	933.222,97	1.061.964,11	0,25
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	288.630,67	288.630,67	0,07
Diverse Debitoren Sonstige CHF	CHF	960.672	968.037,04	0,23
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	1.193.245,93	1.193.245,93	0,27
Diverse Debitoren Sonstige SEK	SEK	4.067.818	361.116,30	0,09
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			98.149,92	0,02
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			98.149,92	0,02
OddoCie CHF-Anteile	CHF	436,94	440,29	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	7.060.250,68	7.060.250,68	1,67
OddoCie GBP-Anteile	GBP	7.870,1	8.955,81	0,00
OddoCie NOK-Anteile	NOK	16.476,59	1.448,39	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	70.533,18	6.261,51	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	70.000	64.421,13	0,02
OddoCie EUR-Anteile	EUR	50.373,54	50.373,54	0,01
GESAMT Vermögenswerte			7.192.151,35	1,70
A/V CHF EUR 170423	CHF	265.818	268.036,89	0,06
A/V CHF EUR 170423	EUR	-271.496,07	-271.496,07	-0,06

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Borsenwert	% des Nettovermogens
A/V SEK EUR 170423	SEK	3.681.186	326.801,36	0,08
A/V SEK EUR 170423	EUR	-327.513,13	-327.513,13	-0,08
A/V GBP EUR 170423	GBP	57.725	65.658,88	0,02
A/V GBP EUR 170423	EUR	-65.376,44	-65.376,44	-0,02
V/A SEK EUR 170423	EUR	140.526,17	140.526,17	0,03
V/A SEK EUR 170423	SEK	-1.577.128	-140.011,28	-0,03
A/V CHF EUR 170423	CHF	9.996	10.079,44	0,00
A/V CHF EUR 170423	EUR	-10.222,43	-10.222,43	0,00
H A/V SEK EUR 170423	SEK	83.900	7.448,32	0,00
H A/V SEK EUR 170423	EUR	-7.469,77	-7.469,77	0,00
V/A CHF EUR 170423	EUR	5.021.738,79	5.021.738,79	1,19
V/A CHF EUR 170423	CHF	-4.890.000	-4.930.818,84	-1,16
V/A GBP EUR 170423	EUR	8.628.450,11	8.628.450,11	2,04
V/A GBP EUR 170423	GBP	-7.620.000	-8.667.313,71	-2,05
V/A NOK EUR 170423	EUR	14.511.264,03	14.511.264,03	3,43
V/A NOK EUR 170423	NOK	-165.766.000	-14.570.003,00	-3,44
V/A SEK EUR 170423	EUR	41.106.016,91	41.106.016,91	9,70
V/A SEK EUR 170423	SEK	-466.652.000	-41.427.547,42	-9,79
A/V GBP EUR 170423	GBP	16.861	19.178,42	0,00
A/V GBP EUR 170423	EUR	-19.210,17	-19.210,17	0,00
A/V GBP EUR 170423	GBP	4.042	4.597,54	0,00
A/V GBP EUR 170423	EUR	-4.607,56	-4.607,56	0,00
A/V GBP EUR 170423	GBP	19.071	21.692,17	0,01
A/V GBP EUR 170423	EUR	-21.733,89	-21.733,89	-0,01
V/A CHF EUR 170423	EUR	112.265,85	112.265,85	0,03
V/A CHF EUR 170423	CHF	-111.297	-112.226,04	-0,03
H V/A SEK EUR 170423	EUR	224,27	224,27	0,00
H V/A SEK EUR 170423	SEK	-2.500	-221,94	0,00
A/V SEK EUR 170423	SEK	2.493.380	221.352,57	0,05
A/V SEK EUR 170423	EUR	-223.931,32	-223.931,32	-0,05
V/A SEK EUR 170423	EUR	42.685,27	42.685,27	0,01
V/A SEK EUR 170423	SEK	-477.134	-42.358,10	-0,01
A/V GBP EUR 170423	GBP	372.505	423.703,11	0,10
A/V GBP EUR 170423	EUR	-423.952,24	-423.952,24	-0,10
A/V CHF EUR 170423	CHF	45.509	45.888,88	0,01
A/V CHF EUR 170423	EUR	-45.754,29	-45.754,29	-0,01
V/A SEK EUR 170423	EUR	2.652,8	2.652,80	0,00
V/A SEK EUR 170423	SEK	-29.682	-2.635,05	0,00
A/V CHF EUR 170423	CHF	152.934	154.210,60	0,04
A/V CHF EUR 170423	EUR	-154.131,25	-154.131,25	-0,04
A/V CHF EUR 170423	CHF	78.222	78.874,95	0,02
A/V CHF EUR 170423	EUR	-79.217,83	-79.217,83	-0,02
A/V SEK EUR 170423	SEK	3.332.359	295.833,86	0,07
A/V SEK EUR 170423	EUR	-297.046,92	-297.046,92	-0,07
V/A SEK EUR 170423	EUR	16.911,67	16.911,67	0,00
V/A SEK EUR 170423	SEK	-189.557	-16.828,13	0,00
A/V CHF EUR 170423	CHF	74.331	74.951,47	0,02
A/V CHF EUR 170423	EUR	-75.016,27	-75.016,27	-0,02
V/A SEK EUR 170423	EUR	200.721,73	200.721,73	0,05
V/A SEK EUR 170423	SEK	-2.251.324	-199.863,78	-0,05

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
AV CHF EUR 170423	CHF	155.227	156.522,74	0,04
AV CHF EUR 170423	EUR	-155.755,01	-155.755,01	-0,04
AV CHF EUR 170423	CHF	286.169	288.557,77	0,07
AV CHF EUR 170423	EUR	-287.598,36	-287.598,36	-0,07
V/A CHF EUR 170423	EUR	964.671,43	964.671,43	0,23
V/A CHF EUR 170423	CHF	-960.672	-968.691,12	-0,23
AV GBP EUR 170423	GBP	934.588	1.063.040,34	0,25
AV GBP EUR 170423	EUR	-1.062.586,54	-1.062.586,54	-0,25
AV CHF EUR 170423	CHF	129.229	130.307,73	0,03
AV CHF EUR 170423	EUR	-130.244,32	-130.244,32	-0,03
V/A SEK EUR 170423	EUR	361.518,2	361.518,20	0,09
V/A SEK EUR 170423	SEK	-4.067.818	-361.125,04	-0,09
GESAMT Termingeschäfte			-336.122,99	-0,08
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	490.000	490.000,00	0,11
ADM OTC - JPMORG EUR	EUR	-80.000	-80.000,00	-0,02
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	70.000	70.000,00	0,02
GESAMT Sonstige liquide Mittel			480.000,00	0,11
GESAMT Liquide Mittel			7.336.028,36	1,73
Verwaltungsgebühr	EUR	-569.059,78	-569.059,78	-0,13
Verwaltungsgebühr	SEK	-148,38	-13,17	0,00
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-2.044,98	-2.044,98	0,00
GESAMT Kosten			-571.117,93	-0,13
GESAMT BARMITTEL			6.863.060,35	1,62
GESAMT NETTOVERMÖGEN			423.352.498,03	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2022 gezahlten Vergütungen	10.732.626	5.384.590	171

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2022 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2022 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	2.583.687	6	7.646.965	44

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2022, die 2023 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 eingestufteten Mitarbeiter wird dem Vergütungsausschuss vorgelegt und an das Leitungsorgan weitergeleitet.

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

OBAM SAS hat 100.000 EUR als Verhältnismäßigkeits- und Auslöseschwelle für eine aufgeschobene Zahlung eines Teils der variablen Vergütung festgelegt.

Mitarbeiter mit einer variablen Vergütung unterhalb dieser Schwelle von 100.000 EUR erhalten ihre variable Vergütung somit sofort, unabhängig davon, ob sie Risikoträger sind oder nicht. Einem als Risikoträger eingestuften Mitarbeiter, dessen variable Vergütung 100.000 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 100.000 EUR übersteigt, würde somit ein Teil als aufgeschobene variable Vergütung gemäß den nachstehend beschriebenen Bedingungen ausgezahlt.

Die aufgeschobene Vergütung beläuft sich auf 40% der gesamten variablen Vergütung ab dem ersten Euro. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, 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.

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 2022 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.

Im abgelaufenen Jahr wurden keine wesentlichen Änderungen an der Vergütungspolitik vorgenommen.

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

SFDR-Anhang

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

Name des Produkts: ODDO BHF Active Small Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code): 969500LOWA7AB7MPC981

Ökologische und/oder soziale Merkmale

WURDEN MIT DIESEM FINANZPRODUKT NACHHALTIGE INVESTITIONEN ANGESTREBT?

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

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

●● □ Ja	●● ☒ Nein
<input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel getätigt: <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> Es wurden damit nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel getätigt:	<input checked="" type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben , und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von 28,1% an nachhaltigen Investitionen <ul style="list-style-type: none"> <input type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input checked="" type="checkbox"/> mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind <input type="checkbox"/> mit einem sozialen Ziel <input type="checkbox"/> Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber keine nachhaltigen Investitionen getätigt .



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

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

- Effektive Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management (Kohle, Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), unkonventionelles Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, Zerstörung der Biodiversität und Förderung fossiler Brennstoffe in der Arktis) sowie der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

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

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

WIE HABEN DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN?

	31.03.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,5	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,4	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,6	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	143,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	28,1	98,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	0,0	0,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	34,1	34,6

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

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

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

... UND IM VERGLEICH ZU VORANGEGANGENEN ZEITRÄUMEN?

Die Informationen wurden erstmals in diesem Jahr veröffentlicht.

WELCHE ZIELE VERFOLGTEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, UND WIE HAT DIE NACHHALTIGE INVESTITION ZU DIESEN ZIELEN BEIGETRAGEN?

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten folgende Ziele:

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

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

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 28,1% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen (das Taxonomie-Ziel wurde zum 01.01.2023 eingeführt). Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

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.

INWIEFERN HABEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN, DIE MIT DEM FINANZPRODUKT TEILWEISE GETÄTIGT WURDEN, ÖKOLOGISCH ODER SOZIAL NACHHALTIGEN ANLAGEZIELEN NICHT ERHEBLICH GESCHADET?

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

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

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

WIE WURDEN DIE INDIKATOREN FÜR NACHTEILIGE AUSWIRKUNGEN AUF NACHHALTIGKEITSAKTIVITÄTEN BERÜCKSICHTIGT?

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

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

STANDEN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT DEN OECD-LEITSÄTZEN FÜR MULTINATIONALE UNTERNEHMEN UND DEN LEITPRINZIPIEN DER VEREINTEN NATIONEN FÜR WIRTSCHAFT UND MENSCHENRECHTE IN EINKLANG? NÄHERE ANGABEN:

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 28,1% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10% 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.



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

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

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



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: Bezugszeitraum (Geschäftsjahr)

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte*	Land
Gerresheimer AG	Gesundheitswesen	2,57%	Deutschland
Barco N.V.	Informationstechnologie	2,54%	Belgien
MLP SE	Finanzbereich	2,40%	Deutschland
IPSO	Telekommunikationsdienstleistungen	2,31%	Frankreich
Kontron AG	Informationstechnologie	2,31%	Österreich
Majorel Group Luxembourg SA	Informationstechnologie	2,30%	Luxemburg
Sesa SpA	Informationstechnologie	2,29%	Italien
Mersen	Industrie	2,27%	Frankreich
Uniphar plc	Gesundheitswesen	2,18%	Irland
Virbac SA	Gesundheitswesen	2,16%	Frankreich
Uponor Oyj	Industrie	2,13%	Finnland
Jenoptik AG	Informationstechnologie	2,12%	Deutschland
Befesa SA	Industrie	2,11%	Luxemburg
Norway Royal Salmon ASA	Basiskonsumgüter	2,01%	Norwegen
Viscofan SA	Basiskonsumgüter	2,00%	Spanien

* Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die den Bezugszeitraum abdecken (ohne Berücksichtigung der vorhergehenden drei Monate).



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist 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.



Die anderen Investitionen umfassen 1,6% Barmittel und 0,0% Derivate.

IN WELCHEN WIRTSCHAFTSSEKTOREN WURDEN DIE INVESTITIONEN GETÄTIGT?

Sektor	In % der Vermögenswerte*
Industrie	28,6%
Informationstechnologie	25,5%
Gesundheitswesen	14,1%
Werkstoffe	6,6%
Basiskonsumgüter	6,4%
Telekommunikationsdienstleistungen	4,8%
Finanzbereich	4,7%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,5%
Energie**	2,5%
Versorger	1,6%

* zum 31.03.2023

** Zum 31.03.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



INWIEFERN WAREN DIE NACHHALTIGEN INVESTITIONEN MIT EINEM UMWELTZIEL MIT DER EU-TAXONOMIE KONFORM?

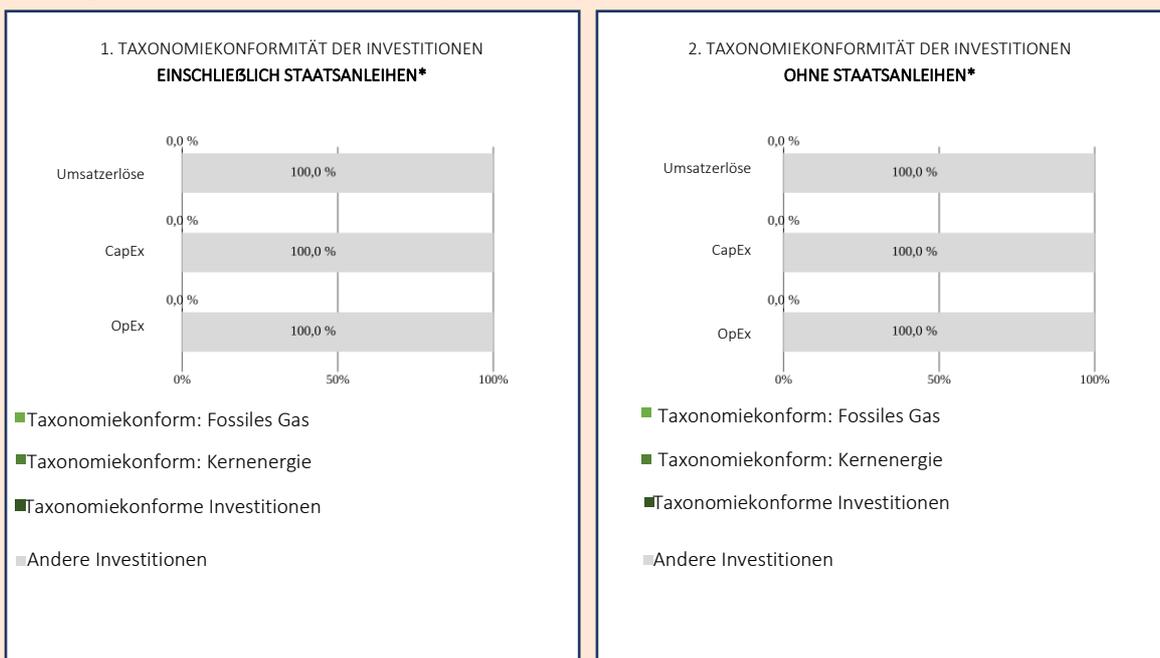
Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 0,0% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht. Es wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem sonstigen Dritten überprüft, ob diese Investitionen die in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Anforderungen einhalten.

WURDE MIT DEM FINANZPRODUKT IN EU-TAXONOMIEKONFORME TÄTIGKEITEN IM BEREICH FOSSILES GAS UND/ODER KERNENERGIE INVESTIERT¹?

- Ja
- In fossiles Gas
- In Kernenergie
- Nein

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

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



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

WIE HOCH IST DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE IN ÜBERGANGSTÄTIGKEITEN UND ERMÖGLICHENDE TÄTIGKEITEN GEFLOSSEN SIND?

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

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

WIE HAT SICH DER ANTEIL DER INVESTITIONEN, DIE MIT DER EU-TAXONOMIE IN EINKLANG GEBRACHT WURDEN, IM VERGLEICH ZU FRÜHEREN BEZUGSZEITRÄUMEN ENTWICKELT?

Nicht anwendbar



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: 28,1%. Aufgrund einer unzureichenden Datenlage wurden für diese Investition keine taxonomiekonformen Daten für das Geschäftsjahr gemeldet, zumal dieses Kriterium für diesen Teilfonds erst 2023 in Kraft getreten ist.



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER SOZIAL NACHHALTIGEN INVESTITIONEN?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



WELCHE INVESTITIONEN FIELEN UNTER „ANDERE INVESTITIONEN“, WELCHER ANLAGEZWECK WURDE MIT IHNEN VERFOLGT UND GAB ES EINEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MINDESTSCHUTZ?

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

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

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



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

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

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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

WIE UNTERSCHIEDET SICH DER REFERENZWERT VON EINEM BREITEN MARKTINDEX?

Die Benchmark des Fonds ist der MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR).

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

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IN BEZUG AUF DIE NACHHALTIGKEITSINDIKATOREN ABGESCHNITTEN, MIT DENEN DIE AUSRICHTUNG DES REFERENZWERTS AUF DIE BEWORBENEN ÖKOLOGISCHEN ODER SOZIALEN MERKMALE BESTIMMT WIRD?

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

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Nicht anwendbar

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BREITEN MARKTINDEX ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.03.2023			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,5	100,0	3,3	71,9
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	100,0	2,8	71,9
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,4	100,0	3,1	71,9
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,6	100,0	3,6	71,9
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	143,2	100,0	142,7	100,0
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	0,0	1,5	1,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	34,1	34,6	34,8	34,8

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