



# ODDO BHF European High Dividend

Investmentfonds nach französischem Recht  
(Fonds Commun de Placement)

## Jahresbericht zum 31. Dezember 2025

### 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: Deloitte et Associés**

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete  
Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.  
Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“)  
unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris  
12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

## INHALT

1.	ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2.	LAGEBERICHT	10
3	JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	14
	BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	111
	SFDR-ANHANG	113

## 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

### 2.1 Klassifizierung

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

### 2.2 Anlageziel

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

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

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

### 2.3 Besteuerung

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

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

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

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

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

### 2.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum Abschlussstichtag des Fonds von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet wurde.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** die von ODDO BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist. Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel. 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);

# ODDO BHF European High Dividend

---

–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:** 79,89%
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.

Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGAW, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.

## 2.5 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](http://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](http://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](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.
- **Informationen zur Vergütungspolitik**  
Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

## 2.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Im Geschäftsjahr wurden Strategien mit Devisentermingeschäften und Wertpapierfinanzierungsgeschäften umgesetzt.

## 2.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

**30.05.2025:** Auflegung einer neuen Anteilsklasse DI-EUR

**01.07.2025:** Auflegung einer neuen Anteilsklasse DR-EUR

**27.08.2025:**

- Wechsel des Abschlussprüfers, neuer Abschlussprüfer: DELOITTE & ASSOCIES zusätzlich und anstelle von Pierre-Henri SCACCHI et Associés.
- Die derzeit bei jeder Transaktion auf den Fonds erhobenen Umsatzprovisionen gelten ab dem 27.08.2025 nicht mehr.

# ODDO BHF European High Dividend

## 2.8 SFTR-Informationen

**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	0,00				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00				

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	0,00	4,04	0,00

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

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

## ODDO BHF European High Dividend

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

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name				ODDO ET CIE PARIS	
Summe				4.816.380,80	
Sitz				FR	
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

# ODDO BHF European High Dividend

## Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>					
Liquide Mittel	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00
<b>Schuldinstrument</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktien</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsanteile</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Währung der Sicherheit</b>					
EUR	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					

## Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Zentrale Gegenpartei</b>					
Bilateral	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00
Trilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Weniger als 1 Tag</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 bis 3 Monate</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Mehr als 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Offen</b>	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00

## ODDO BHF European High Dividend

### Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	4.816.380,80	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Barsicherheiten	Titel
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

### Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	
Verwahrter Betrag	

### Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

### Aufschlüsselung der Kosten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>					
Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
<b>Dritte</b>					
Summe					

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Aufschlüsselung der Renditen

	Verleihe Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>					
Summe	0,00	0,00	0,00	49.171,26	0,00
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
<b>Fondsmanager</b>					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dritte</b>					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2.9 Quellensteuern

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

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

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1 Makroökonomisches Umfeld

Die Aktienmärkte konnten im vergangenen Jahr die „Sorgenmauer“ überwinden und starke Zuwächse verzeichnen; die Performance des STOXX 600 betrug +16,7%. Im Hintergrund herrschte jedoch ein von einer starken Risikoaversion geprägtes Umfeld, das durch die Zunahme geopolitischer Risiken genährt wurde. Dazu zählten unter anderem: die von Trump verhängten Zölle und die anschließenden Verhandlungen, der Wahlsieg von Friedrich Merz in Deutschland, gefolgt von einem Konjunkturpaket in Höhe von 500 Mrd. EUR, die politische und haushaltspolitische Instabilität in Frankreich, die Verabschiedung des „Big Beautiful Bill“ in den USA, die Spannungen um den britischen Haushalt, die die Anleiheinvestoren in Alarmbereitschaft versetzten, die Verhandlungen zur Beendigung der Konflikte in Israel und der Ukraine sowie die chinesisch-amerikanischen Spannungen um seltene Erden, um nur einige der wichtigsten Ereignisse zu nennen, die zu einer erhöhten Volatilität an den Märkten führten.

Dieser geopolitische Lärm wurde jedoch von einer widerstandsfähigen Weltwirtschaft, einem akkommodierenden Kurs der US-Notenbank ab September, soliden Unternehmensergebnissen und dem Narrativ zum Thema KI übertönt, sodass die Aktienmärkte zulegen konnten.

Vor diesem Hintergrund fielen die Renditen innerhalb der Aktienmärkte (STOXX 600) im Jahr 2025 äußerst uneinheitlich aus: Die Sektoren Banken (+66,9%), Rohstoffe (+28,2%), Versorger (+28%), Versicherungen (+24,5%) und Bauwesen (+21,5%) entwickelten sich im Jahresverlauf am besten. Insbesondere Finanzwerte wurden durch die Veröffentlichung deutlich gestiegener Ergebniszahlen und hohe Kapitalrückflüsse an die Aktionäre gestützt. Dagegen entwickelten sich die Sektoren Medien (-15,1%), Chemie (-6,8%), Automobile (-12,2%) und Lebensmittel und Getränke (-1,8%) negativ.

Der Fokus auf renditestarke Aktien zahlte sich 2025 aus. Wir halten an unserer Anlagepolitik fest, Unternehmen mit soliden Bilanzen und hoher operativer Qualität zu bevorzugen, die sich im aktuellen Marktumfeld gut behaupten können.

### 2.2 Fondsmanagement

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

Trotz zahlreicher geopolitischer und makroökonomischer Unsicherheiten, aber auch dank des Gewinnwachstums europäischer Unternehmen war 2025 ein gutes Jahr mit Blick auf Ausschüttungen an die Aktionäre, die zum einen über Dividendenzahlungen und zum anderen über neue Aktienrückkaufprogramme realisiert wurden.

In diesem Geschäftsjahr konzentrierten wir uns auf Sektoren und Unternehmen, die vor dem Hintergrund eines moderaten Wirtschaftswachstums am ehesten in der Lage waren, dauerhaft großzügige Dividendenzahlungen zu leisten, und positionierten uns zugleich für die Teilnahme am massiven Aufschwung der Aktienrückkäufe in Europa.

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

#### **Dividendenstarke Unternehmen:**

Im Laufe des Jahres waren wir vor allem wegen der hohen Dividendenrenditen im Sektor „Versorger“ investiert. Gleichzeitig nahmen wir Gewinne mit, wenn die Bewertungen unserer Ansicht nach keine potenzielle Neubewertung mehr in Aussicht stellten. Im April bauten wir beispielsweise eine Position in National Grid (Vereinigtes Königreich) auf, einem britischen Unternehmen, das im Bereich Übertragung und Verteilung von Strom (75% des Umsatzes) und Gas (25%) tätig ist. Überdies verkauften wir unsere Position in Enel nach einer guten Performance (+15,9% seit der Aufnahme ins Portfolio), da uns das Unternehmen zu diesem Zeitpunkt gut bewertet erschien und wir darüber hinaus die Kohlenstoffemissionen innerhalb unseres Portfolios reduzieren wollten. Im Berichtszeitraum verkauften wir auch unsere Position in Veolia (April), da trotz einer attraktiven Positionierung in Geschäftsbereichen, die von einer langfristig guten Dynamik getragen werden (Wasser, Abfall, Energiedienstleistungen), die Anlegerstimmung weiterhin auf die Zyklizität von Aktivitäten fokussiert war, was unserer Meinung nach die Börsenperformance des Unternehmens hemmte. Schließlich verkauften wir im August auch Engie (Frankreich), und zwar hauptsächlich, um uns gegen das

## ODDO BHF European High Dividend

---

steigende politische Risiko in Frankreich abzusichern. Nach einem Kursanstieg von +17,7% entschieden wir, die Position in E.on (Deutschland) aufgrund der zunehmenden Unsicherheit hinsichtlich der nächsten Regulierungsperiode in Deutschland (RP5), die 2029 beginnt, aufzulösen.

Unter den Unternehmen mit hohen Dividenden sind auch unsere Käufe von Orange (Telekommunikation, Frankreich) im Juni, UPM (Industrie, Finnland) im Februar und Klépierre (Immobilien, Frankreich) im Oktober zu nennen, sowie die Aufstockung unserer Position in Elisa, dem führenden Telekommunikationsanbieter in Finnland (ca. 6,4% Dividende für 2025 laut Schätzung von Visible Alpha).

**Kursbedingt dividendenschwache Unternehmen:** Wir nahmen im Februar unsere Gewinne bei Unilever (Niederlande, Konsumgüter) mit, nachdem die Aktie eine gute Performance erzielt hatte, die hauptsächlich auf die erfolgreiche Umstrukturierung des Markenportfolios des Konzerns zurückzuführen war. Wir verkauften auch unsere Position in Siemens (Industrie, Deutschland), insbesondere aufgrund seines Engagements auf dem chinesischen Markt, das den Börsenkurs beeinträchtigte (schwieriges makroökonomisches Umfeld), obwohl die Bewertung hoch war (KGV von 20 im Jahr 2025). Schließlich verkauften wir im Juli unsere Position in Danone (Konsumgüter, Frankreich) nach einer soliden Performance von +18,1% auf unseren Einstandspreis, da wir die Konsenserwartungen angesichts des Konsumklimas in Europa für ambitioniert hielten.

**Unternehmen, die Aktienrückkäufe vornehmen:** Da zahlreiche Bankengruppen aufgrund des makroökonomischen Umfelds und der sinkenden Zinsen solche auch als Buy-Backs bezeichneten Rückkäufe tätigen konnten, war unser Fonds besonders stark im Finanzsektor engagiert (+26,1% zum 31.12.2025), wobei wir im Jahresverlauf immer wieder Aufstockungen vornahmen (Axa, Frankreich; Allianz, Deutschland; und ASR, Niederlande). In diesem Zusammenhang erwarben wir Titel wie Generali (Italien), Zurich Insurance Group (Schweiz) oder ABN Amro (Niederlande). Anzumerken ist, dass der Fonds zum Jahresende ein positives relatives Nettoengagement im Bankensektor mit Positionen in Intesa (Italien), ING (Niederlande) und ABN Amro (Niederlande) aufweist. Ferner wurden innerhalb dieser Kategorie weitere Titel in das Portfolio aufgenommen. Hierzu zählten Galp, ein portugiesisches Erdölunternehmen, sowie Vallourec (Frankreich), ein Hersteller nahtloser Rohre, die hauptsächlich für die Öl- und Gasindustrie bestimmt sind. Unsere Position in AB Inbev (Belgien), dem unangefochtenen Weltmarktführer in der Brauindustrie, stockten wir auf.

### **Europäische Staatsanleihen: Entstehung eines neuen Zyklus**

Mit Blick auf den Amtsantritt von Donald Trump und seine Forderung, dass die NATO-Mitglieder ihre Ausgaben für den Verteidigungssektor erhöhen, engagierten wir uns bereits im Februar in diesem langfristigen Trend, indem wir eine Position in Thales (Frankreich) eröffneten, einem weltweit agierenden Unternehmen für elektronische Systeme in der Verteidigungs-, Luft- und Raumfahrtindustrie. Die Aufrüstungsdynamik und das anhaltende Wachstum der Verteidigungsbudgets scheinen für Thales über die starke Cashflow-Generierung hinaus, die für den Zeitraum 2024 bis 2028 erwartet wird, ein langfristiger Katalysator zu sein.

Darüber hinaus haben wir im Laufe des Jahres opportunistisch unsere Position in Airbus (Frankreich) aufgestockt, einem der zwei weltweit führenden Flugzeughersteller neben Boeing. Letzterer durchläuft derzeit eine anhaltende Krise, sodass eine gewisse Verschiebung der Aufträge hin zu Airbus zu beobachten ist.

Des Weiteren nahmen wir innerhalb der Sektoren zahlreiche Umschichtungen vor. So verstärkten wir insbesondere DHL (Deutschland, Industrie), während die Position in Saint Gobain (Frankreich, Industrie) deutlich verkleinert wurde.

Diese Bewegungen führten zu einem Portfolio, das sich Ende Dezember 2025 überwiegend aus Titeln der Bereiche Finanzen, Öl/Gas sowie Industrie zusammensetzte, wobei der Fonds letzteren im Vergleich zum Referenzindex (der MSCI Europe High Dividend Yield Net Return EUR) am stärksten übergewichtet hatte. Ferner hatte der Fonds Ende Dezember neben niederländischen und deutschen Titeln auch französische Unternehmen übergewichtet (wenngleich die politische Lage uns dazu veranlasst hatte, entsprechende Positionen zu verkleinern). Da unser Fonds für französische Aktiensparpläne (PEA) zugelassen ist, weist er eine strukturelle Untergewichtung von britischen oder Schweizer Titeln auf.

Weitere Käufe im Laufe des Berichtszeitraums: Kesko (Konsumgüter, Finnland), Kerry (Konsumgüter, Irland), Saipem (Erdöl und Erdgas, Italien), Getlink (Industrie, Frankreich), Akzo Nobel (Industrie, Niederlande), Dürr (Industrie, Deutschland), Tele2 (Telekommunikation, Schweden), Equinor (Erdöl und

## ODDO BHF European High Dividend

Erdgas, Norwegen), Edenred (Industrie, Frankreich), VGP (Immobilien, Belgien), Bureau Veritas (Industrie, Frankreich), Inditex (Konsumgüter, Spanien), Nexans (Industrie, Frankreich), KPN (Telekommunikation, Niederlande), Sopra Steria (Technologie, Frankreich).

Weitere Verkäufe im Laufe des Berichtszeitraums: Anglo American (Grundstoffe, Vereinigtes Königreich), Boliden (Grundstoffe, Schweden), BIC (Konsumgüter, Frankreich), Andritz (Industrie, Österreich), BASF (Industrie, Deutschland), Accor (Verbraucherdienstleistungen, Frankreich), Crédit Agricole (Finanzdienstleistungen, Frankreich), Banco Santander (Finanzdienstleistungen, Spanien), Enel (Versorger, Italien), Sodexo (Verbraucherdienstleistungen, Frankreich), EDP (Versorger, Portugal), Renault (Konsumgüter, Frankreich), Rio Tinto (Grundstoffe, Vereinigtes Königreich), Inmobiliaria Colonial (Immobilien, Spanien).

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Totalenergies SE	3.957.616,39	1.034.879,45	Euro
Vinci SA	3.675.827,54	2.315.368,28	Euro
Axa SA	3.518.127,46	797.565,77	Euro
Assicurazioni Generali SpA	3.187.200,74	-	Euro
Sanofi SA	3.064.256,13	230.147,24	Euro
National Grid Plc Reg	2.919.881,13	391.008,43	Euro
Deutsche Telekom AG Reg	1.156.302,54	2.828.358,47	Euro
E.ON SE Reg	526.975,33	2.522.890,91	Euro
Roche Holding Ltd Pref	579.851,34	2.370.166,15	Euro
Volvo AB B	2.280.141,83	1.855.164,21	Euro

### 2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF European High Dividend CI-EUR	15,39%	18,56%
ODDO BHF European High Dividend CN-EUR	14,93%	
ODDO BHF European High Dividend CR-EUR	14,35%	
ODDO BHF European High Dividend DI-EUR	-	
ODDO BHF European High Dividend DR-EUR	-	
ODDO BHF European High Dividend GC-EUR	15,39%	

Die Wertentwicklungen der Titel, die unser Portfolio bilden, sind unterschiedlich. Wichtigste Positionen mit positivem Beitrag zur Wertentwicklung des Fonds: ING Groep (Niederlande, Finanzdienstleistungen), Intesa (Italien, Finanzdienstleistungen), E.ON (Deutschland, Versorger), Metso (Finnland, Industrie) und Banco Santander (Spanien, Finanzdienstleistungen) sowie Stellantis (Frankreich, Konsumgüter), WPP (Vereinigtes Königreich, Verbraucherdienstleistungen) und Michelin (Frankreich, Konsumgüter), da sie nicht im Fonds vertreten waren.

Das fehlende Engagement in folgenden Titeln wirkte sich dagegen negativ aus: British American Tobacco (Vereinigtes Königreich, Konsumgüter), NN Group (Niederlande, Finanzdienstleistungen) und AIB Group (Irland, Finanzdienstleistungen). Die Positionen in folgenden Titeln leisteten ebenfalls negative Beiträge zur Wertentwicklung des Fonds: Novo Nordisk (Dänemark, Gesundheitswesen), Kerry (Irland, Konsumgüter), FDJ (Frankreich, Konsumgüter) und Roche (Schweiz, Gesundheitswesen).

### 2.4 Ausblick

Das Jahr 2026 ist mit zahlreichen Unwägbarkeiten behaftet: Die politische und wirtschaftliche Lage in Frankreich, die Auswirkungen der höheren US-Zölle, der Ukraine-Krieg, um nur einige zu nennen. Diese Unsicherheitsfaktoren sind zwar nicht zu vernachlässigen, sollten aber nicht verdecken, dass

## ODDO BHF European High Dividend

---

renditestarke Unternehmen unserer Analyse zufolge ein attraktives Anlagethema sind. Durch den Kurs der europäischen Zentralbanken im Hinblick auf den Leitzins wird das Interesse an renditestarken Unternehmen unseres Erachtens zusätzlich gesteigert.

Die Dividendenausschüttungen dürften mindestens stabil bleiben, und wir beobachten zudem ein anhaltendes Interesse der Anleger an Unternehmen, die Aktienrückkäufe vornehmen – ein wichtiges Thema, in dem wir uns auch künftig engagieren werden.

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

**3 JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**



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

Postanschrift:  
TSA 20303  
92030 La Défense Cedex

## ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND

### (ex ODDO BHF VALEURS RENDEMENT)

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

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

#### Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

---

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (vormals ODDO BHF VALEURS RENDEMENT)

#### Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) FCP ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (vormals ODDO BHF VALEURS RENDEMENT) in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

#### Grundlage für das Prüfungsurteil zum Jahresabschluss

##### Bezugssystem der Prüfung

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

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

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



## **Unabhängigkeit**

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

## **Begründung der Beurteilungen**

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

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

## **Spezifische Prüfungen**

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

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

## **Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss**

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.



## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

3 | ODDO BHF EUROPEAN HIGH DIVIDEND (vormals ODDO BHF VALEURS RENDEMENT) | Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss | Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025

•



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

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

Paris – La Défense, 30. April 2026

Der Abschlussprüfer

Deloitte & Associés

[Unterschrift]

Sylvain GIRAUD

**ODDO BHF European High Dividend**

**Jahresabschluss zum 31.12.2025**

## ODDO BHF European High Dividend

### Aktiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanztitel</b>		
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)</b>	<b>112.395.787,03</b>	<b>69.615.147,46</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	112.395.787,03	69.615.147,46
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>In Aktien wandelbare Anleihen (B)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitel (D)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anteile von OGA und Investmentfonds (E)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
<b>Einlagen (F)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Terminfinanzinstrumente (G)</b>	<b>2.209,14</b>	<b>27.221,68</b>
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte (H)</b>	<b>4.816.380,80</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	4.816.380,80	0,00
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Darlehen (I)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Aktiva (J)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)</b>	<b>117.214.376,97</b>	<b>69.642.369,14</b>
<b>Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva</b>	<b>406.278,76</b>	<b>5.221,99</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>2.102.102,23</b>	<b>3.556.867,82</b>
<b>Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'</b>	<b>2.508.380,99</b>	<b>3.562.089,81</b>
<b>Gesamt Aktiva I + II</b>	<b>119.722.757,96</b>	<b>73.204.458,95</b>

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Passiva zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital:</b>		
Kapital	103.981.865,06	68.441.936,46
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	15.372.116,51	4.666.226,32
<b>Eigenkapital I</b>	<b>119.353.981,57</b>	<b>73.108.162,78</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>		
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
<b>Terminfinanzinstrumente (B)</b>	<b>9.504,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Passiva (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C</b>	<b>9.504,01</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>		
<b>Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva</b>	<b>359.272,38</b>	<b>96.296,17</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme sonstige Passiva IV</b>	<b>359.272,38</b>	<b>96.296,17</b>
<b>Gesamt Passiva: I + III + IV</b>	<b>119.722.757,96</b>	<b>73.204.458,95</b>

## ODDO BHF European High Dividend

### Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettofinanzerträge</b>		
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Aktien	3.978.696,12	3.388.293,08
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	49.171,26	22.883,84
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	100.135,50	58.284,00
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>4.128.002,88</b>	<b>3.469.460,92</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Nettofinanzerträge (A)</b>	<b>4.128.002,88</b>	<b>3.469.460,92</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.541.492,95	-978.124,62
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)</b>	<b>-1.541.492,95</b>	<b>-978.124,62</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B</b>	<b>2.586.509,93</b>	<b>2.491.336,30</b>
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>461.700,45</b>	<b>95.087,99</b>
<b>Nettoergebnis I = C + D</b>	<b>3.048.210,38</b>	<b>2.586.424,29</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	4.647.494,05	9.631.947,87
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-862.853,49	-859.641,13
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
<b>Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E</b>	<b>3.784.640,56</b>	<b>8.772.306,74</b>
<b>Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F</b>	<b>931.400,39</b>	<b>239.313,49</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F</b>	<b>4.716.040,95</b>	<b>9.011.620,23</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	5.846.872,73	-6.699.894,07
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	1.400,98	-956,79
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
<b>Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G</b>	<b>5.848.273,71</b>	<b>-6.700.850,86</b>
<b>Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H</b>	<b>1.759.591,47</b>	<b>-230.967,34</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H</b>	<b>7.607.865,18</b>	<b>-6.931.818,20</b>

## ODDO BHF European High Dividend

---

### Ergebnisrechnung zum 31.12.2025 in EUR

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Anzahlungen:</b>		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
<b>Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettoergebnis = I + II + III – IV</b>	<b>15.372.116,51</b>	<b>4.666.226,32</b>

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

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

**Anlagestrategie:** Die Anlagestrategie sieht diskretionäre Anlagen vor, hauptsächlich an den Aktienmärkten der Europäischen Union (EU).

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>Nettogesamtvermögen</b>	<b>119.353.981,57</b>	<b>73.108.162,78</b>	<b>70.123.131,73</b>	<b>61.841.494,37</b>	<b>57.622.104,62</b>
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	36.837,13				
Anzahl der Anteile	0,357				
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	103.185,23				
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	212,60				
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00				
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00				
Thesaurierung pro Anteil	-33,02				
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	113.840,94		885.897,85	872.951,96	1.054.324,19
Anzahl der Anteile	1.097,1807		7.717,9015	8.342,0825	8.876,9303
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	103,75		114,78	104,64	118,77
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00		1,80	2,23	3,76
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,11		4,89	4,71	5,33
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00		0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-0,19		0,00	0,00	0,00

## ODDO BHF European High Dividend

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	31.970.362,16	25.935.213,08	26.450.309,89	21.426.198,67	22.579.924,56
Anzahl der Anteile	129,826	121,526	133,026	126,584	128,968
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	246.255,46	213.412,87	198.835,64	169.264,66	175.081,60
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	17.189,29	34.775,00	12.618,55	5.162,79	21.480,27
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	5.695.714,18	1.347.124,19	1.359.075,76	1.002.350,32	807.315,63
Anzahl der Anteile	35.761,140	9.720,284	10.483,58	9.041,459	7.012,213
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	159,27	138,58	129,63	110,86	115,12
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	10,53	22,08	7,67	2,95	13,70

## ODDO BHF European High Dividend

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2025	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	65.101.570,76	38.225.301,11	34.411.533,54	32.992.742,94	29.768.651,87
Anzahl der Anteile	211.892,6092	142.275,2443	136.235,8596	152.349,9582	131.708,3117
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	307,23	268,67	252,58	216,55	226,01
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	18,91	41,60	14,41	4,73	25,89

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	16.435.656,40	7.600.524,40	7.016.314,69	5.547.250,48	3.411.888,37
Anzahl der Anteile	87.213,7370	46.537,2150	46.111,35	42.797,583	25.444,077
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	188,45	163,32	152,16	129,61	134,09
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	13,15	26,60	9,55	3,92	16,44

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

Die für den Fonds geltenden gesetzlichen Anlagevorschriften sind diejenigen, die für OGAW gelten, deren Vermögen in Höhe von bis zu 10% in anderen OGA angelegt ist, sowie jene, die für „Internationale Aktien“ gemäß AMF-Klassifizierung gelten.

Die Methode zur Berechnung des Gesamtrisikos des Fonds ist der Commitment Approach.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### **REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA**

#### **Regeln für die Bewertung der Aktiva:**

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

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

Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde,

# ODDO BHF European High Dividend

werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

## **Rechnungslegungsverfahren:**

### **Verbuchung der Erträge:**

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

### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

## **Swing-Pricing-Mechanismus:**

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

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

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

<b>Ausschüttungsfähige Beträge</b>	CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: Thesaurierende Anteile	DI-EUR- und DR-EUR-Anteile Ausschüttende Anteile
<b>Verwendung der Nettoerträge</b>	Thesaurierung	Ausschüttung
<b>Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	Thesaurierung	Ausschüttung

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

DI-EUR- und DR-EUR-Anteile: Ausschüttung

### **Ausschüttungshäufigkeit:**

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

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

### **Währung:**

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

### **Form der Anteile:**

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Dezimalisierung:

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

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

## Kosten und Gebühren

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle Anteile: CR-EUR, CI-EUR, DI-EUR und CN-EUR
Kosten der Finanzgeschäftsführung*	Nettovermögen	CR-EUR- und DR-EUR-Anteile: höchstens 1,80% einschl. Steuern CI-EUR-, GC-EUR- und DI-EUR-Anteile: höchstens 0,90% einschl. Steuern  Anteil CN-EUR: höchstens 1,3% einschl. Steuern
Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen (**)	Nettovermögen	höchstens 0,35% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühren	Nettovermögen	CR-EUR-, CN-EUR-, GC-EUR- und DR-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.  CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.

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

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

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

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

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

## ODDO BHF European High Dividend

---

Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

### **Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:**

ENTFÄLLT

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2025	31.12.2024
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>73.108.162,78</b>	<b>70.123.131,73</b>
<b>Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:</b>		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	54.738.975,75	17.757.925,58
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-20.712.581,16	-19.335.686,71
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	2.586.509,93	2.491.336,30
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	3.784.640,56	8.772.306,74
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	5.848.273,71	-6.700.850,86
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
<b>Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>119.353.981,57</b>	<b>73.108.162,78</b>

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,357	35.948,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	0,000	0,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	0,357	35.948,80
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.133,1724	114.388,13
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-35,9917	-3.616,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.097,1807	110.771,32
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	44,070	10.507.774,80
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-35,770	-8.503.492,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8,300	2.004.282,41
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	32.657,175	5.023.029,50
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-6.616,319	-1.021.774,68
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	26.040,856	4.001.254,82
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	97.622,9357	28.824.548,81
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-28.005,5708	-8.288.139,77
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	69.617,3649	20.536.409,04
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	57.020,1110	10.233.285,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-16.343,5890	-2.895.557,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	40.676,5220	7.337.728,20

**Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:**

	Betrag
<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	35.948,80
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	114.388,13
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

## ODDO BHF European High Dividend

---

### Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR001400ZAU4	DI-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	36.837,13	0,357	103.185,23
FR0014010Q59	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	113.840,94	1.097,1807	103,75
FR0010258731	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	31.970.362,16	129,826	246.255,46
FR0013274370	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	5.695.714,18	35.761,140	159,27
FR0000989758	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	65.101.570,76	211.892,6092	307,23
FR0011606334	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	16.435.656,40	87.213,7370	188,45

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Frankreich +/-	Deutschland +/-	Niederlande +/-	Schweiz +/-	Italien +/-
<b>Aktiva</b>						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	112.395,79	37.375,53	15.436,93	14.411,89	8.498,74	7.367,08
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>						
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>112.395,79</b>					

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	4.816,38	4.816,38	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2.102,10	0,00	0,00	0,00	2.102,10
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>k. A.</b>	<b>4.816,38</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>2.102,10</b>

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
<b>Aktiva</b>							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	4.816,38	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	2.102,10	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>6.918,48</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	CHF +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-	Sonstige Devisen +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	8.498,74	6.125,65	6.781,81	488,48	874,86
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	0,00	37,85	0,00	0,00
Finanzkonten	36,01	13,89	34,60	9,46	7,72
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Devisenverbindlichkeiten	-322,69	0,00	-3.376,44	0,00	-869,17
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>8.212,06</b>	<b>6.139,54</b>	<b>3.477,82</b>	<b>497,94</b>	<b>13,41</b>

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
<b>In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Einlagen</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
Societe Generale SA	2,21	
<b>Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren</b>		
ODDO ET CIE PARIS	4.816,38	
<b>Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren</b>		
<b>Forderungen aus verliehenen Wertpapieren</b>		
<b>Entlehene Finanztitel</b>		
<b>Als Garantie erhaltene Wertpapiere</b>		
<b>In Pension gegebene Finanztitel</b>		
<b>Forderungen</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		
<b>In bar hinterlegte Garantie</b>		
<b>In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
Societe Generale SA		9,50
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2025
<b>Forderungen</b>	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	119.767,02
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	286.511,74
<b>Gesamt Forderungen</b>	<b>406.278,76</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-185.898,57
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-173.373,81
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	<b>-359.272,38</b>
<b>Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>47.006,38</b>

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

<b>DI-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	173,14
Fixe Gebühren in % aktuell	1,15
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>DR-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	720,02
Fixe Gebühren in % aktuell	2,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	314.664,68
Fixe Gebühren in % aktuell	1,02
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	56.300,93
Fixe Gebühren in % aktuell	1,46
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	1.034.699,72
Fixe Gebühren in % aktuell	1,93
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>31.12.2025</b>
Fixe Gebühren	134.934,46
Fixe Gebühren in % aktuell	1,04
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

<b>Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)</b>	<b>31.12.2025</b>
<b>Erhaltene Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Gestellte Garantien</b>	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
<b>Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten</b>	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

<b>Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)</b>	<b>31.12.2025</b>
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	48.645,19
Entlehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

#### Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2025
Gesamt			0,00

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.12.2025	31.12.2024
<b>Nettoergebnis</b>	<b>3.048.210,38</b>	<b>2.586.424,29</b>
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>3.048.210,38</b>	<b>2.586.424,29</b>
Saldovortrag	0,00	0,00
<b>Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge</b>	<b>3.048.210,38</b>	<b>2.586.424,29</b>

DI-EUR-ANTEIL		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	75,90	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	0,00	
<b>Gesamt</b>	<b>75,90</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften je Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	0,357	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	212,60	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DR-EUR-ANTEIL		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-212,82	
<b>Gesamt</b>	<b>-212,82</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften je Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	971.452,18	1.039.387,38
<b>Gesamt</b>	<b>971.452,18</b>	<b>1.039.387,38</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	151.648,09	48.700,64
<b>Gesamt</b>	<b>151.648,09</b>	<b>48.700,64</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	1.425.830,15	1.193.733,07
<b>Gesamt</b>	<b>1.425.830,15</b>	<b>1.193.733,07</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	499.416,88	304.603,20
<b>Gesamt</b>	<b>499.416,88</b>	<b>304.603,20</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.12.2025	31.12.2024
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>4.716.040,95</b>	<b>9.011.620,23</b>
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
<b>Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>4.716.040,95</b>	<b>9.011.620,23</b>
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
<b>Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>4.716.040,95</b>	<b>9.011.620,23</b>

<b>DI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-11,79	
<b>Gesamt</b>	<b>-11,79</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>DR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	120,69	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	7,49	
Thesaurierung	0,00	
<b>Gesamt</b>	<b>128,18</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile	1.097,1807	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	0,11	

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	1.260.165,84	3.186.680,91
<b>Gesamt</b>	<b>1.260.165,84</b>	<b>3.186.680,91</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	225.160,10	165.971,72
<b>Gesamt</b>	<b>225.160,10</b>	<b>165.971,72</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	2.582.754,17	4.725.008,39
<b>Gesamt</b>	<b>2.582.754,17</b>	<b>4.725.008,39</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	647.844,45	933.959,21
<b>Gesamt</b>	<b>647.844,45</b>	<b>933.959,21</b>
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>112.395.787,03</b>	<b>94,17</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>112.395.787,03</b>	<b>94,17</b>
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			1.263.990,00	1,06
Kerry Group Plc A	EUR	16.205	1.263.990,00	1,06
Sach- und Risikoversicherungen			488.484,18	0,41
Tryg A/S	DKK	21.911	488.484,18	0,41
Diversifizierte Versicherungen			11.107.023,13	9,30
ASR Nederland NV	EUR	39.131	2.372.121,22	1,99
Allianz SE Reg	EUR	17.830	6.962.615,00	5,83
Zurich Insurance Group AG Reg	CHF	2.740	1.772.286,91	1,48
Lebens- und Krankenversicherungen			10.501.978,12	8,79
Assicurazioni Generali SpA	EUR	101.740	3.637.205,00	3,05
Axa SA	EUR	167.597	6.864.773,12	5,74
Autobahnen und Gleisanlagen			1.256.229,26	1,05
Getlink SE	EUR	79.862	1.256.229,26	1,05
Banken			6.991.817,70	5,86
ABN AMRO Bank NV DR	EUR	48.159	1.434.656,61	1,20
ING Groep NV	EUR	120.220	2.886.482,20	2,42
Intesa Sanpaolo SpA	EUR	451.052	2.670.678,89	2,24
Brauerei			1.336.595,40	1,12
Anheuser-Busch InBev SA	EUR	24.346	1.336.595,40	1,12
Casinos und Spielhallen			816.023,76	0,68
La Francaise des Jeux SA	EUR	34.548	816.023,76	0,68
Integrierte Erdgas- und Erdölunternehmen			7.753.652,06	6,49
Equinor ASA	NOK	43.721	874.859,38	0,73
Galp Energia SGPS SA B	EUR	104.012	1.521.695,56	1,27
Totalenergies SE	EUR	96.368	5.357.097,12	4,49
Elektrokomponenten und -geräte			831.160,60	0,70
Nexans SA	EUR	6.607	831.160,60	0,70
IT-Beratung und -Dienste			703.893,80	0,59
Sopra Steria Group SA	EUR	4.553	703.893,80	0,59
Automobilhersteller			778.091,56	0,65
Bayerische Motorenwerke AG	EUR	8.354	778.091,56	0,65
Bau- und Ingenieurwesen			2.329.210,10	1,95
Vinci SA	EUR	19.402	2.329.210,10	1,95
Zustelldienste, Luftfracht und Logistik			3.421.430,41	2,87
Deutsche Post AG	EUR	73.217	3.421.430,41	2,87
Destillieren und Weinhändler			1.045.841,70	0,88
Pernod-Ricard SA	EUR	14.307	1.045.841,70	0,88
Vertrieb von Nahrungsmitteln			1.024.427,25	0,86
Kesko Oyj B	EUR	53.217	1.024.427,25	0,86
Stromversorgungsbetriebe			2.658.575,72	2,23
Iberdrola SA	EUR	70.630	1.304.182,95	1,09
Redeia Corp	EUR	89.281	1.354.392,77	1,14
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			4.883.520,68	4,09
Metso Outotec Oyj	EUR	121.519	1.820.354,62	1,53
Volvo AB B	SEK	112.026	3.063.166,06	2,56
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			5.967.495,20	5,00
SBM Offshore NV	EUR	67.286	1.648.507,00	1,38

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Saipem SpA	EUR	436.780	1.059.191,50	0,89
Technip Energies NV	EUR	49.248	1.599.575,04	1,34
Vallourec Usines Tubes	EUR	105.814	1.660.221,66	1,39
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			865.697,20	0,73
Amundi SA	EUR	12.262	865.697,20	0,73
Immobilienverwaltung und -bau			846.115,00	0,71
VGP SA	EUR	8.590	846.115,00	0,71
Luffahrt und Verteidigung			4.102.148,00	3,44
Airbus SE	EUR	12.332	2.446.668,80	2,05
Thales SA	EUR	7.204	1.655.479,20	1,39
Systemsoftware			1.558.041,30	1,31
SAP SE	EUR	7.478	1.558.041,30	1,31
Industriemaschinen			367.790,50	0,31
Duerr AG	EUR	16.310	367.790,50	0,31
Automobilteile & -geräte			808.097,62	0,68
Autoliv Inc DR	SEK	7.843	808.097,62	0,68
Basischemikalien			1.722.897,60	1,44
Akzo Nobel NV Bearer Reg	EUR	29.103	1.722.897,60	1,44
Haushaltsprodukte			4.138.964,45	3,47
Reckitt Benckiser Group Plc	GBP	60.210	4.138.964,45	3,47
Pharmazeutika			13.134.857,04	10,99
Novartis AG Reg	CHF	37.463	4.413.106,31	3,69
Roche Holding Ltd Pref	CHF	6.558	2.313.349,61	1,94
Sanofi SA	EUR	77.471	6.408.401,12	5,36
Produkte für die Bauindustrie			809.510,64	0,68
Cie de Saint-Gobain SA	EUR	9.309	809.510,64	0,68
Papierprodukte			676.543,89	0,57
UPM-Kymmene Corp	EUR	27.291	676.543,89	0,57
Werbung			1.112.978,58	0,93
Publicis Groupe SA	EUR	12.559	1.112.978,58	0,93
Raffination, Vertrieb und Transport von Erdöl und Erdgas			1.241.019,33	1,04
Repsol SA	EUR	77.929	1.241.019,33	1,04
Rückversicherung			1.176.122,40	0,99
Muenchener Rueckver AG REG	EUR	2.092	1.176.122,40	0,99
Diversifizierte Versorgungsdienste und unabhängige Stromerzeuger			2.642.849,56	2,21
National Grid Plc Reg	GBP	202.148	2.642.849,56	2,21
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			1.787.025,65	1,50
Bureau Veritas SA	EUR	39.358	1.069.750,44	0,90
Edenred SA	EUR	37.931	717.275,21	0,60
Integrierte Telekommunikationsdienste			4.079.392,59	3,42
Deutsche Telekom AG Reg	EUR	42.402	1.172.839,32	0,98
Elisa Corp	EUR	26.656	1.005.997,44	0,84
KPN NV	EUR	478.007	1.900.555,83	1,60
Mobile Telekommunikationsdienste			2.254.387,65	1,89
Tele2 AB B	SEK	157.853	2.254.387,65	1,89
Immobilieninvestmentfirmen			914.691,40	0,77
Klepierre Dist	EUR	27.110	914.691,40	0,77
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			1.357.722,00	1,14
Gaztransport et technigaz SA	EUR	8.670	1.357.722,00	1,14

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Einzelhandel Bekleidung Industria de Diseno Textil SA	EUR	29.100	1.639.494,00 1.639.494,00	1,37 1,37
<b>In Pension genommene Wertpapiere</b>			<b>4.816.380,80</b>	<b>4,04</b>
<b>Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>2.878.850,00</b>	<b>2,42</b>
Banken			2.878.850,00	2,42
BPCE S.A. 0% 23/30.06.28	EUR	25.750	2.878.850,00	2,42
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Forderungspapiere</b>			<b>1.937.530,80</b>	<b>1,62</b>
Banken			1.937.530,80	1,62
Crédit Agricole SA 0% EMTN 23/10.01.32	EUR	17.646	1.937.530,80	1,62
<b>Leistungen aus in Pension genommenen Wertpapieren</b>			<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt</b>			<b>117.212.167,83</b>	<b>98,21</b>

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
V/A NOK EUR 150126	2.209,14	0,00	EUR	871.382,91	NOK	-869.173,77
K/V GBP EUR 150126	0,00	7.847,75	EUR	3.368.595,87	GBP	-3.376.443,62
V/A CHF EUR 150126	0,00	1.656,26	EUR	321.029,49	CHF	-322.685,75
<b>Gesamt</b>	<b>2.209,14</b>	<b>9.504,01</b>		<b>4.561.008,27</b>		<b>-4.568.303,14</b>

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

#### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

### Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	<b>In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert</b>
<b>Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)</b>	117.212.167,83
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):</b>	
Devisentermingeschäfte – gesamt	-7.294,87
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden</b>	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte (+)</b>	2.508.380,99
<b>Verbindlichkeiten (-)</b>	-359.272,38
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>119.353.981,57</b>

# **ODDO BHF European High Dividend**

---

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

Jahresabschluss N-1

## **ODDO BHF European High Dividend**

**Jahresabschluss zum 31.12.2024**

## ODDO BHF European High Dividend

### Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

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

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Passiva zum 31.12.2024 in EUR

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

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

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

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

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

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

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

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

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

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

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

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

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

– Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;

– Die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere: – Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;

– Die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil in den Anhängen enthalten);

– Die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);

– Die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;

– Eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;

– Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;

– Die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;

– Die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;

– Die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;

– Die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei Fonds mit Teilfonds.

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

– den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,

– Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,

– Vorsicht,

– Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

## **REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA**

### **Regeln für die Bewertung der Aktiva:**

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

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

Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

### **Rechnungslegungsverfahren:**

#### **Verbuchung der Erträge:**

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

#### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

# ODDO BHF European High Dividend

## **Swing-Pricing-Mechanismus:**

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

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

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

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

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

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

## **Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):**

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

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

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

### **Ausschüttungshäufigkeit:**

Thesaurierende Anteile: keine Ausschüttung

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

### **Währung:**

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

### **Form der Anteile:**

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

### **Dezimalisierung:**

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Kosten und Gebühren

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, DR-EUR- CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile:
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	<b>CR-EUR- und DR-EUR-Anteile:</b> höchstens 1,80% einschl. Steuern
		<b>CI-EUR- und GC-EUR-Anteile</b> höchstens 0,90% einschl. Steuern
		<b>CN-EUR-Anteile</b> höchstens 1,3% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem STOXX 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.  CI-EUR-Anteil: 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator, dem Stoxx 50, berechnet inklusive Reinvestition der Dividenden, sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten:  – Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: je nach Markt mit höchstens 0,50% einschl. Steuern, mindestens 7,50 EUR vor Steuern für französische Aktien und 50 EUR vor Steuern für ausländische Aktien Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

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

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

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

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

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

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

- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens zwölf Monate und

## ODDO BHF European High Dividend

---

endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.

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

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

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

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

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

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

### **Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:**

Entfällt

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Entwicklung des Eigenkapitals

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

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

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

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

## Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

## ODDO BHF European High Dividend

---

### Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

## ODDO BHF European High Dividend

### Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

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

## **Anhänge des Jahresabschlusses**

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

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

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

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

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

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

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

# ODDO BHF European High Dividend

---

## Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
<b>Gesamt</b>			<b>0,00</b>

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

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

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

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

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

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

# ODDO BHF European High Dividend

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

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

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

### 1- Quantitative Komponenten

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

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

(\*\*) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2025 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2025 gezahlten Vergütungen (fixe und variable*)	2.557.024	6	12.798.936	49

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

### 2- Qualitative Komponenten

#### 2.1. Fixe Vergütungen

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

#### 2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

## **3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen**

### **3.1. Risikoträger**

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

### **3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen**

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

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

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

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

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

## **4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik**

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

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

**SFDR-Anhang**

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

Name des Produkts:  
ODDO BHF European High Dividend

Unternehmenskennung (LEI-Code):  
969500BDRMS84PA5VT39

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.

## Ökologische und/oder soziale Merkmale

### Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 81,82% an nachhaltigen Investitionen

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

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

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

### ● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

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

	31.12.2025	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	AA	100,0
ESG-Score	8,1	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	7,7	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,8	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	100,0
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	53,8	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	81,8	98,2
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	6,7	31,6
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	10,8	100,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)***	31,6	100,0

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

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

\*\*\* Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-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?**

Der Fonds hat seine ESG-Bewertungsmethodik im Berichtszeitraum geändert. Die Daten für die Jahre 2024 und 2025 zu den ESG-Ratings E, S und G sind daher nicht vergleichbar.		
	31.12.2024	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,8	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	4,1	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,3	96,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,0	96,0
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	74,0	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	80,6	91,3
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	k.A.	k.A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	13,5	100,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	28,9	100,0

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

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

\*\*\* Anteil des Umsatzes, der durch den Einsatz CO<sub>2</sub>-freier Lösungen (erneuerbare Energien, nachhaltige Mobilität usw.) generiert wird, basierend auf dem Grad der Abdeckung durch MSCI auf Portfolioebene.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

c) Zusätzliche Kriterien: Nachhaltige Anleihen:

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

Der Fonds hielt 81,8% nachhaltige Investitionen, die als andere ökologische Investitionen eingestuft sind. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres 6,7% seines Nettovermögens in Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

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

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO<sub>2</sub>-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft.

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

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

1. Unternehmen, die auf der Grundlage der vom externen Dienstleister bereitgestellten Daten in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die unter die Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management fallen, wie sie in den gemeinsamen Ausschlusskriterien und den für den Fonds geltenden spezifischen Ausschlusskriterien beschrieben ist, sind für das Anlageuniversum des Fonds nicht zulässig.
3. Engagements in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%) oder solche, die mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verbunden sind (PAI 10, Toleranz 0%), sowie Tätigkeiten, die sich nachteilig auf Gebiete mit schutzbedürftiger Biodiversität auswirken (PAI 7, Toleranz 0%), gelten nicht als nachhaltige Investitionen.
4. Der auf Dialog und Engagement ausgerichtete Ansatz des Fondsmanagers ermöglicht es, wesentliche Risiken zu identifizieren und gegebenenfalls Veränderungen und Verbesserungen in den Praktiken der Emittenten zu fördern.

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

***Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?***

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 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 81,8% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 20,0% betrug.

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

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

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

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

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



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

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

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



## WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:  
01.01.2025 – 31.12.2025

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Allianz Se-Reg	Finanzbereich	5,8%	Deutschland
Axa Sa	Finanzbereich	5,6%	Frankreich
Sanofi	Gesundheitswesen	5,1%	Frankreich
Totalenergies SE	Energie	4,8%	Frankreich
Vinci SA	Industrie	3,5%	Frankreich
Reckitt Benckiser Group Plc	Basiskonsumgüter	3,3%	VK
Novartis Ag-Reg	Gesundheitswesen	3,1%	Schweiz
Roche Holding Ag-Genussschein	Gesundheitswesen	3,1%	Schweiz
Dhl Group	Industrie	3,1%	Deutschland
Assicurazioni Generali	Finanzbereich	2,1%	Italien
Airbus SE	Industrie	1,9%	Frankreich
National Grid Plc	Versorger	1,9%	VK
ASR Nederland NV	Finanzbereich	1,8%	Niederlande
Intesa Sanpaolo	Finanzbereich	1,8%	Italien
Ing Groep Nv	Finanzbereich	1,8%	Niederlande

\* Zum 31.12.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 10,8%, bei einer Abdeckung von 100,0%.

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



## WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

### Wie sah die Vermögensallokation aus?

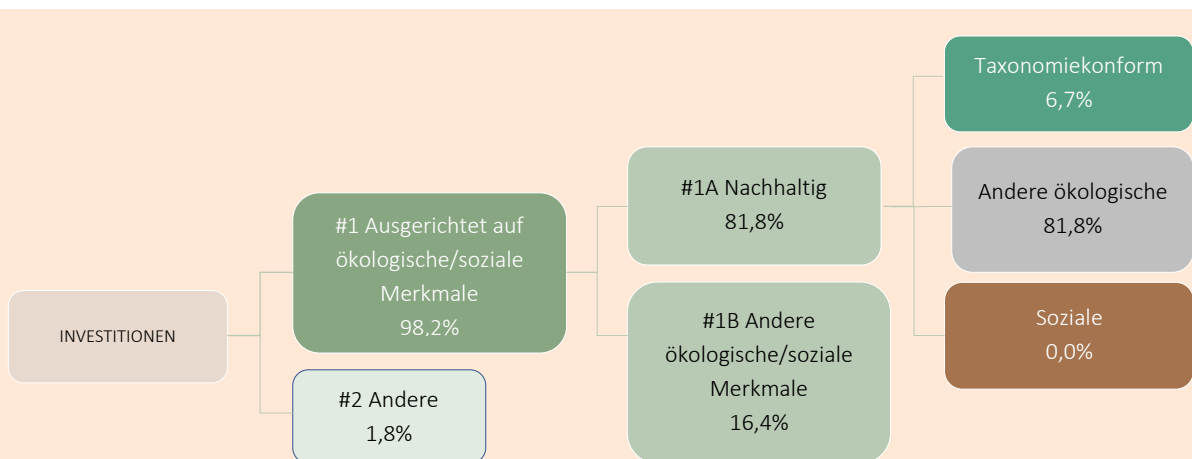
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

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

Taxonomiekonform: veröffentlichte Daten.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	96,1%	97,5%	91,3%	98,2%
#2 Andere	3,9%	2,5%	8,7%	1,8%
#1A Nachhaltig	59,8%	58,2%	80,6%	81,8%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	36,3%	39,3%	10,7%	16,4%
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	6,7%
Andere ökologische	59,8%	58,2%	80,6%	81,8%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.12.2025
Finanzbereich	26,7%
Industrie	16,0%
Energie	13,7%
Gesundheitswesen	11,0%
Basiskonsumgüter	7,4%
Telekommunikationsdienstleistungen	6,2%
Versorger	4,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	3,4%
Werkstoffe	2,0%
Informationstechnologie	1,9%
Immobilien	1,5%
Repogeschäfte als Pensionsnehmer	4,0%
Liquide Mittel	1,8%

\* Zum 31.12.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 10,8%, bei einer Abdeckung von 100,0%.



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

Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 6,7% 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 investiert<sup>1</sup>?**

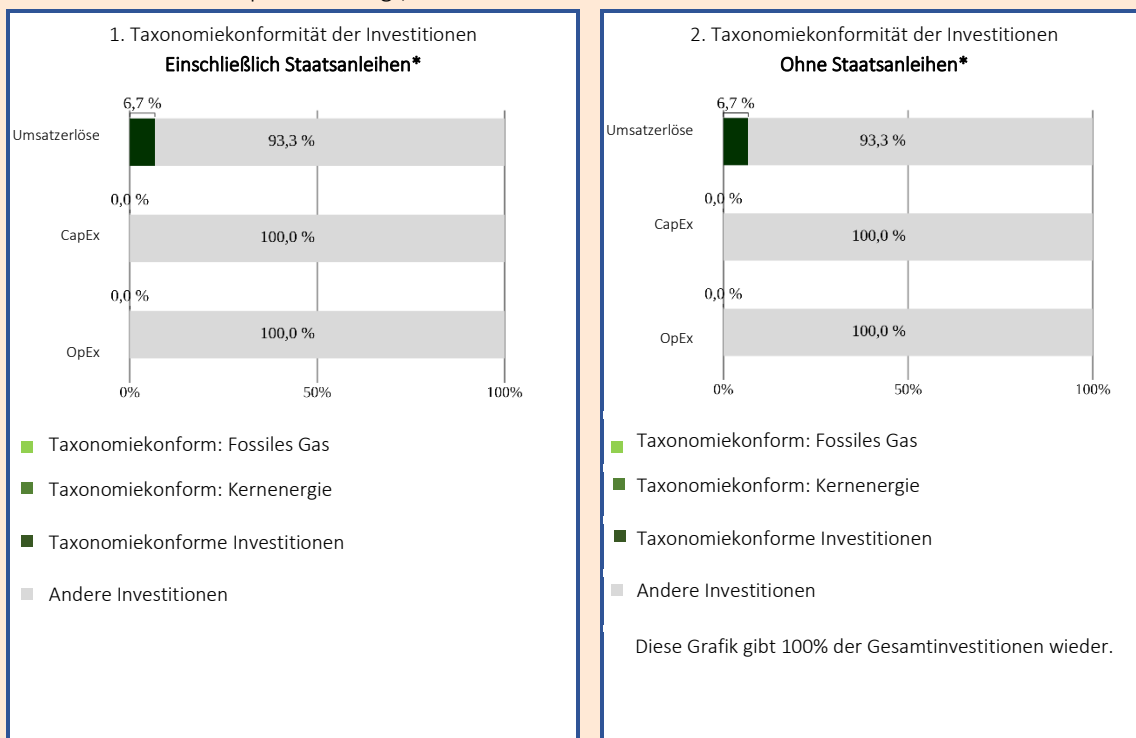
- Ja  In fossiles Gas  In Kernenergie
- Nein

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO<sub>2</sub>-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

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

**Übergangstätigkeiten** sind Wirtschaftstätigkeiten, für die es noch keine CO<sub>2</sub>-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

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



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

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

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

<sup>1</sup> 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 links am 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?**

Der Fonds hatte keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2022	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	6,7%



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: 81,8%



**Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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



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

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

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



## WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.12.2025			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung	AA	100,0	AA	100,0
ESG-Score	8,1	100,0	8,0	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	7,7	100,0	7,2	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	5,8	100,0	5,5	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	6,7	100,0	6,9	100,0
Gewichtete CO <sub>2</sub> -Intensität (t CO <sub>2</sub> -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	53,8	100,0	78,4	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	81,8	98,2	80,2	100,0
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	6,7	31,6	4,6	22,1
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	10,8	100,0	21,3	100,0
Engagement in CO <sub>2</sub> -Lösungen, grüner Anteil (%)	31,6	100,0	32,5	100,0