ODDO BHF IMMOBILIER

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

Jahresbericht zum 31. Dezember 2024

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: Oddo BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Mazars

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	10
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	97
SFDR-ANHANG	99

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

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

1.2 Anlageziel

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

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

1.3 Besteuerung

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

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF SCA-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- Der Fonds hält keinen OGAW, der zum 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);
  –Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung;
  –Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

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

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

1.5 Berufsethik

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

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

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

- **Informationen zur Vergütungspolitik**
  Die gesetzlich vorgeschriebenen Informationen zu den Vergütungen sind im Anhang des vorliegenden Berichts enthalten.

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Der Fonds kann bedingte oder unbedingte Terminkontrakte an französischen oder ausländischen geregelten, organisierten oder OTC-Märkten abschließen, um ein Aktienengagement einzugehen oder sich gegen das Aktienrisiko und das Währungsrisiko abzusichern.
Der Fondsmanager kann in diesem Zusammenhang Positionen in Futures, Optionen, Devisentermingeschäften und Devisenswaps eingehen.
Die Instrumente werden bis zu einem Limit von 100% des Nettovermögens des Fonds eingesetzt, wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.
Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten: Der Fonds kann bis zu 5% seines Vermögens in Optionsscheinen, an einem geregelten Markt gehandelten Zeichnungsscheinen und in Wandelanleihen anlegen, um ein Aktienengagement einzugehen (bis zur Obergrenze von 100% seines Nettovermögens), wobei keine Übergewichtung angestrebt wird.

Art der getätigten Geschäfte:	Devisentermingeschäft
Engagement:	0,01%

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

15.07.24:
Liquidation der Anteilsklasse ODDO BHF Immobilier CN-CHF[H] (FR0013514239)
Zusammenlegung der Anteilsklasse DN-EUR [FR0013299351] mit der Anteilsklasse CN-EUR [FR0011109354]

25.09.2024 Anpassung der gesetzlichen Unterlagen über die Berücksichtigung des durchschnittlichen ESG-Ratings des Portfolios, das auf der Basis dieses internen Ratings mindestens so hoch sein muss wie das des Referenzindikators.

1.8 SFTR-Reporting

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					0,00
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00					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	0,00	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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

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

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

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

Art und Qualität der Sicherheiten

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

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

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

Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	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	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

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	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	
Verwahrter Betrag	

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

Aufschlüsselung der Kosten

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

Aufschlüsselung der Renditen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA					
Summe	0,00	0,00	0,00	11.473,28	0,00
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Fondsmanager					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dritte					
Summe					
In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

1.9 Quellensteuern

Die Inhaber von Fondsanteilen von Oddo BHF Immobilier werden davon in Kenntnis gesetzt, dass Oddo BHF AM SAS im Interesse der Anteilinhaber bei einigen Staaten der Europäischen Union die Erstattung der Quellensteuern auf die Dividenden beantragt hat, die an die von ODDO BHF AM SAS verwalteten OGA ausgeschüttet werden. Diese Anträge fußen auf dem Grundsatz der Gleichbehandlung von OGAW, der durch mehrere Urteile des Gerichtshofes der Europäischen Union aufgestellt wurde.
Nach eingehender Prüfung schätzt Oddo BHF AM SAS, dass der Fonds eine beträchtliche Erstattung zu erwarten hat, ohne dass dies jedoch garantiert werden kann. Die Inhaber werden davon in Kenntnis gesetzt, dass die Verwaltungsgesellschaft im Rahmen dieser Verfahren die Dienste einer Fachanwaltskanzlei und von ODDO BHF SCA in Anspruch nahm und diese vergütet wurden.

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Im November 2023 kündigten die Zentralbanken das Ende der Zinserhöhungen an. Aber da die Märkte zu voreilig künftige Zinssenkungen vorwegnahmen, begann das Jahr 2024 mit ausgiebigen Gewinnmitnahmen. Obwohl es endlich konkrete Aussagen in Sachen Zinssenkungen gab, verlief 2024 chaotisch, da es erneut Gründe für geopolitische Sorgen gab: bewaffnete Konflikte (Ukraine und Naher Osten), Handelsspannungen mit China, politische Instabilität in Europa (insbesondere in Deutschland und Frankreich) und die potenziellen Auswirkungen der Wahlen in den USA nach dem Sieg von Donald Trump. Die Inflationserwartungen stiegen sprunghaft an, was die langfristigen US-Zinsen unter Druck setzte, was sich wiederum auf die europäischen Zinsen auswirkte. Der Fed-Vorsitzende Powell schlug eine andere Tonart an und äußerte sich sehr vorsichtig bezüglich der nächsten Zinssenkungen, wobei er nach der letzten Senkung des Jahres um 25 Bp. eine Pause in Aussicht stellte. Als Folge näherten sich die langfristigen Zinsen wieder ihren Jahreshöchstständen.

Für börsennotierte Immobiliengesellschaften verlief das Jahr wie von uns erwartet:

- Die Anpassung der Bewertungen endet, weil die Risikoprämie (Differenz zwischen der Rendite einer Immobilienanlage und einer risikolosen Anlage) zurück ist.
- Das Ausbleiben einer tiefen Rezession ist auch eine gute Nachricht für den Immobilienmarkt, da das Risiko eines Anstiegs der Mietleerstände abnimmt und somit die Mieten auf einem soliden Niveau gehalten werden können, während die Indexierung an die Inflation abnimmt.
- Finanzierungen zogen an und ihre Kosten blieben angemessen, was erneute Wachstums- und Wertschöpfungsstrategien ermöglichte.

In Verbindung mit der anhaltenden Inflation und Zinsen, die auf einem hohen Niveau verharren, gewannen jedoch die Risiken die Oberhand, was die Jahresperformance des Sektors minderte.

2.2 Portfoliobewegungen

Wir haben innerhalb des Portfolios weiterhin nicht nur den Kurswechsel der Zentralbanken, sondern auch die Rückkehr des Wachstums im Sektor antizipiert. Folglich haben wir zinssensitive deutsche Wohnimmobiliengesellschaften bevorzugt, darunter Vonovia, Leg Immobilien oder Tag Immobilien, unseren Favoriten, der auch vom Wachstum seiner Tochtergesellschaft, einem polnischen Wohnimmobilienentwickler, profitiert. Der deutsche Wohnimmobiliensektor verzeichnete positive Performances im Jahresverlauf, da das Ende der Wertverluste der Objekte die Immobiliengesellschaften in die Lage versetzt, die Zukunft ambitionierter anzugehen. Diesbezüglich informierte Vonovia über seine strategische Neuausrichtung, deren Schwerpunkt auf der Steigerung der nicht mietbezogenen Einnahmen und der Erhöhung der Investitionsausgaben liegt. Auch LEG kehrte mit dem Erwerb von Adlers restlicher Beteiligung an BCP auf den Wachstumspfad zurück. Die Kursentwicklungen blieben im Jahresverlauf jedoch volatil. Wir nutzten daher Phasen mit guten Monatsperformances aus, um bei Vonovia und TAG Immobilien einen Teil der Gewinne mitzunehmen.

Wir trennten uns gleichzeitig von unseren Positionen in alternativen Anlagen, die, wie beispielsweise Vinci (Infrastruktur/Frankreich) oder Equinix (digitale Infrastruktur/USA) überwiegend eine Outperformance im Vergleich zum Sektor verzeichneten. Die letztgenannte Position war im Mai des Jahres aufgebaut worden. Wir verkauften sie im November angesichts ihrer guten Performance, die vom Anstieg des Dollars gegenüber dem Euro beflügelt wurde. Wir trennten uns jedoch von unserer Position im deutschen Flughafenbetreiber Fraport. Die Erholung des Flugverkehrs lässt auf sich warten, und der Frankfurter Flughafen hat noch nicht wieder die vor der Pandemie verzeichneten Passagierzahlen erreicht, was die Aktie belastet.

Wir hielten allgemein an unserer Übergewichtung der Logistikbranche fest, blieben aber auch selektiv, indem wir von der belgischen Immobiliengesellschaft WDP Abstand nahmen, um im belgischen Immobilienentwickler/-investor VGP anzulegen, der seine Wachstumsstrategie fortsetzt. Außerdem kauften wir unsere Position in Tritax BigBox erneut nach, die auf erstklassige, große Objekte in Großbritannien und Nordirland spezialisiert ist. Auch das niederländische Unternehmen CTP, das seine Entwicklungsaktivitäten in Mitteleuropa fortsetzt, gehörte weiterhin zu unseren Favoriten. Dank einer Preisanpassung, die Investitionen begünstigt, hat der Logistiksektor schneller wieder zu einer besseren Dynamik als andere Marktsegmente gefunden. Die Kursentwicklung dieses Segments war jedoch negativ, weil sie nach einem jahrelangen außergewöhnlichen Anstieg von der Verlangsamung des Mietwachstums eingeholt wurde.

Bei den auf Einkaufszentren spezialisierten Immobilienunternehmen setzten wir weiterhin auf kleinere Formate und erhöhten unsere Positionen in Eurocommercial Properties aus den Niederlanden sowie dem französischen Unternehmen Carmila, aber auch Klepierre, dessen operatives Ergebnis die Erwartungen erfüllte. Im Übrigen bestärkten uns die bessere operativen Entwicklung und die geringere Verschuldung, die von der Ausschüttung einer

Dividende bestätigt wurden, in unserer positiveren Sichtweise von Unibail-Rodamco-Westfield. Bei Mercialys nahmen wir nach einer Outperformance, aber auch wegen seiner auf Frankreich beschränkten Positionierung Gewinne mit.

Außerdem blieben wir vorsichtig gegenüber belgischen Immobiliengesellschaften im Gesundheitssektor, haben aber begonnen, Aedifica nachzukaufen, da das Unternehmen bessere Belegungsraten erwartet, und im Gegenzug Cofinimmo verringert.

Trotz des regen Mietmarkts in den zentralen Geschäftsvierteln blieben wir zurückhaltend gegenüber Büroimmobiliengesellschaften. Wir bevorzugten jedoch die kleine niederländische Büroimmobiliengesellschaft NSI, die wir im Jahresverlauf nach einer zufriedenstellenden Performance veräußerten. Außerdem haben wir die Position in der spanischen Immobiliengesellschaft Merlin Properties stark ausgebaut, bei der uns vor allem die Entwicklungsprojekte im Bereich Rechenzentren überzeugen. Die Nachfrage nach dieser Art von Objekten, die vom weltweiten Vormarsch der künstlichen Intelligenz (KI) profitieren, ist groß. Spanien mischt dabei ganz vorne mit, da es über Unterseekabel zur Datenübertragung mit den USA verbunden ist. Diese Aufstockung erfolgte vor allem zulasten der französischen Immobiliengesellschaft Gecina. Allerdings haben wir die Position in Anbetracht ihrer Performance, aber auch wegen des Ausführungsrisikos verringert und im Gegenzug Colonial, ein anderes französisches Unternehmen, nachgekauft. Ebenso wurde die Immobiliengesellschaft Icade (Frankreich) verringert, um die Position in Covivio (Frankreich) auszubauen. Letztere will ihre Aktivitäten im Hotelbereich ausweiten und dazu einerseits ihre Beteiligung an Covivio Hotels erhöhen und andererseits die Zahl der Betriebsimmobilien erhöhen (statt bloß Eigentümer der Gebäude zu sein). Wir gehen davon aus, dass diese beiden Schritte bereits ab dem ersten Jahr Wertschöpfung generieren werden.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Unibail-Rodamco-Westfield	3.108.159,27	8.169.580,85	Euro
Vonovia SE	3.773.279,01	7.557.757,45	Euro
Gecina Reg	1.507.396,64	5.177.735,77	Euro
Merlin Properties SOCIMI SA	3.051.750,61	4.426.209,47	Euro
Klepierre Dist	3.767.431,28	3.485.759,62	Euro
TAG Immobilien AG	1.915.677,26	3.704.724,29	Euro
Mercialys Dist	435.761,32	3.578.683,96	Euro
LEG Immobilien SE Reg	3.336.651,13	2.810.350,00	Euro
Covivio SA Dist	2.791.567,27	2.517.707,63	Euro
NSI NV Cap	718.858,14	2.382.048,48	Euro

2.3 Jährliche Wertentwicklung

Die Gesamtperformance Fonds litt unter der Übergewichtung des Logistiksegments, in dem es herbe Kursverluste von -17% (TRITAX BIG BOX) bis -30% (WDP) gab. Die relative Performance des Fonds wurde gemindert, weil wir bestimmte spanische Gesellschaften untergewichten, darunter insbesondere die im Segment Einkaufszentren aktive Immobiliengesellschaft Lar Espana, für die im Juli ein Übernahmeangebot mit einem Aufschlag von 20% auf den Börsenkurs abgegeben wurde. Unsere Anlagen im Vereinigten Königreich minderten insgesamt die Fondsperformance im Vergleich zu seinem Referenzindex, der ausschließlich in der Eurozone angelegt ist.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF Immobilier CI-EUR	-1,66%	-1,47%
ODDO BHF Immobilier CN-EUR	-1,66%	
ODDO BHF Immobilier CR-EUR	-2,54%	
ODDO BHF Immobilier DI-EUR	-1,67%	
ODDO BHF Immobilier DR-EUR	-2,54%	
ODDO BHF Immobilier GC-EUR	-1,65%	

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

2.4 Ausblick

In diesem Geschäftsjahr ist die sanfte Landung der Wirtschaft Wirklichkeit geworden, denn die Inflation wird sich voraussichtlich im Zielbereich der Zentralbanken bewegen und eine ausgeprägte Rezession dürfte ausbleiben. Die europäischen Wirtschaftsräume sind jedoch geschwächt. Das positive Wachstum der Reallöhne, die resilienten Sparüberschüsse und das Ende des Lagerabbaus haben die aus der Zinsstraffung resultierende Bremswirkung kompensiert. Im Übrigen wird die EZB ihre Leitzinsen weiter senken, was einer Abkopplung von der Politik der Fed gleichkommt.

Die Zinswende könnte außerdem einen neuen Wachstumszyklus im Immobiliensektor bedeuten. Wir bleiben daher für 2025 ausgesprochen optimistisch, da die Wertentwicklung an den Börsen wieder stärker von der Widerstandsfähigkeit des Einnahmenwachstums und damit der Dividenden des Sektors geprägt sein dürfte, so dass die unseres Erachtens „irrationale“ Unterperformance, die zum Ende des Jahres 2024 verzeichnet wurde, wieder ausgeglichen werden kann.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

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

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP ODDO BHF IMMOBILIER

Prüfungsurteil

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

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

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

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

Anmerkung
Ohne die obenstehende Beurteilung in Frage zu stellen, machen wir Sie auf die Auswirkungen der Änderung der Rechnungslegungsmethode aufmerksam, die im Anhang des Jahresabschlusses beschrieben sind.

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

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

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

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

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars

Paris La Défense, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert 24.4.2025

Gilles DUNAND-ROUX
Gesellschafter

[elektronische Unterschrift]

ODDO BHF IMMOBILIER

Jahresabschluss zum 31.12.2024

Aktiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettoanlagevermögen	**0,00**	
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)[1]	**197.322.403,56**	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	197.322.403,56	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
In Aktien wandelbare Anleihen (B)[1]	**0,00**	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)[1]	**0,00**	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Schuldtitel (D)	**0,00**	
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	**0,00**	
OGAW	0,00	
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	
Einlagen (F)	**0,00**	
Terminfinanzinstrumente (G)	**37.711,84**	
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	**0,00**	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	
Entliehene Finanztitel	0,00	
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	
Darlehen (I)	**0,00**	
Sonstige zulässige Aktiva (J)	**0,00**	
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	**197.360.115,40**	
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	**185.350,67**	
Finanzkonten	**1.039.407,21**	
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II[1]	**1.224.757,88**	
Gesamt Aktiva I + II	**198.584.873,28**	

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

Passiva zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Eigenkapital:		
Kapital	202.971.129,11	
Saldovortrag auf Nettoertrag	244,78	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-4.686.639,18	
Eigenkapital I	**198.284.734,71**	
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	**0,00**	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	
Terminfinanzinstrumente (B)	**315,25**	
Darlehen	**0,00**	
Sonstige zulässige Passiva (C)	**0,00**	
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	**315,25**	
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	**299.823,30**	
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	**0,02**	
Zwischensumme sonstige Passiva IV	**299.823,32**	
Gesamt Passiva: I + III + IV	**198.584.873,28**	

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	7.178.270,07	
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	11.929,08	
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzerträge	51.452,18	
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	**7.241.651,33**	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	455,80	
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	**455,80**	
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	**7.241.195,53**	
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Sonstige Erträge	0,00	
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-3.180.899,35	
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	0,00	
Steuern und Abgaben	0,00	
Sonstige Aufwendungen	0,00	
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	**-3.180.899,35**	
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	**4.060.296,18**	
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	**-7.492,93**	
Nettoergebnis I = C + D	**4.052.803,25**	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-7.693.221,73	
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-766.258,02	
Research-Kosten	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	**-8.459.479,75**	
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	**554.126,56**	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	**-7.905.353,19**	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-3.613.490,15	
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	70,70	
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	**-3.613.419,45**	

Ergebnisrechnung zum 31.12.2024 in EUR

	31.12.2024	
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	**2.779.330,21**	
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	**-834.089,24**	
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr **J**	0,00	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr **K**	0,00	
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	**0,00**	
Nettoergebnis = I + II + III + IV	**-4.686.639,18**	

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
Nettogesamtvermögen	**198.284.734,71**	**239.278.353,36**	**236.900.798,80**	**348.128.160,31**	**390.347.397,59**
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	37.143.367,53	49.646.482,87	54.948.318,36	63.745.857,08	77.265.280,08
Anzahl der Anteile	202,378	266,010	345,196	273,766	359,278
Nettoinventarwert pro Anteil	183.534,61	186.633,89	159.180,05	232.847,96	215.057,08
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	-2.436,55	-10.036,00	-7.247,98	18.518,40	-8.065,09
CN-CHF-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen		200.771,02	190.495,93	264.750,47	121.730,25
Anzahl der Anteile		2.148,218	2.317,000	2.317,000	1.203,000
Nettoinventarwert pro Anteil		93,45	82,21	114,26	101,18
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und verluste		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
Thesaurierung pro Anteil		-3,04	1,95	13,24	-2,15
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	6.856.215,67	10.416.184,30	13.495.898,00	21.404.621,83	35.670.498,58
Anzahl der Anteile	3.371,859	5.037,824	7.655,173	8.311,514	14.997,767
Nettoinventarwert pro Anteil	2.033,36	2.067,59	1.762,97	2.575,29	2.378,38
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	-26,92	-111,08	-77,87	-91,89	-89,17

Anhänge des Jahresabschlusses

Anlageziel:

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

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
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	115.930.403,65	136.030.747,75	126.095.366,50	189.376.059,84	200.528.239,48
Anzahl der Anteile	73.242,477	83.758,134	90.281,766	91.991,404	104.560,074
Nettoinventarwert pro Anteil	1.582,83	1.624,08	1.396,68	2.058,62	1.917,82
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 zen Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-35,57	-99,77	-76,81	146,92	-88,77
DI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	6.069.141,34	4.957.708,27	4.194.711,90	8.510.490,64	13.912.581,27
Anzahl der Anteile	84,132	66,189	63,624	83,176	144,047
Nettoinventarwert pro Anteil	72.138,32	74.902,29	65.929,71	102.319,06	96.583,62
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	1.908,85	1.471,53	2.008,85	1.595,27	2.095,41
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und verluste	0,00	0,00	0,00	4.032,28	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-2.903,63	-5.556,00	-2.423,26	0,00	-5.654,87
DN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen		386.519,00	554.972,12	3.028.014,74	383.947,96
Anzahl der Anteile		4.187,257	6.828,147	24.025,246	3.249,463
Nettoinventarwert pro Anteil		92,30	81,27	126,03	118,15
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag		1,81	2,52	2,08	1,87
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und verluste		0,00	0,00	4,85	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)		0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil		-6,85	-2,87	0,00	-4,18

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.12.2024	29.12.2023	30.12.2022	31.12.2021	31.12.2020
DR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	15.949.533,76	18.579.601,14	17.642.627,49	28.092.753,16	29.720.552,73
Anzahl der Anteile	27.107,537	30.376,312	32.854,101	33.420,006	37.461,837
Nettoinventarwert pro Anteil	588,38	611,64	536,99	840,59	793,35
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	10,30	7,55	10,81	6,03	10,28
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und verluste	0,00	0,00	0,00	40,20	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-23,70	-45,41	-26,57	0,00	-43,53

GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	16.336.072,76	19.045.144,66	19.778.408,50	33.705.612,55	32.744.567,24
Anzahl der Anteile	115.736,376	132.700,644	161.606,861	188.535,686	198.307,276
Nettoinventarwert pro Anteil	141,14	143,51	122,38	178,77	165,12
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	-1,86	-7,72	-5,40	14,21	-6,21

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: Entwicklung des Eigenkapitals und Finanzierungsverbindlichkeiten; Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten

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

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

– den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,

– Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,

– Vorsicht,

– Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

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

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

Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:
- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.
- Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet. Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die außerbörslich abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

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

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.
In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren:

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

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

Swing-Pricing-Mechanismus:

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.
Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Fonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.
Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den 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.

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

<u>Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:</u>

Entfällt.

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.12.2024	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	**239.278.353,36**	
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	44.084.024,64	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-76.741.350,79	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	4.060.296,18	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-8.459.479,75	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-3.613.419,45	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-323.689,48	
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	000	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	**198.284.734,71**	

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	103,377	19.852.669,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-167,009	-29.398.125,03
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-63,632	-9.545.455,49
CN-CHF-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.148,218	-203.593,07
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.148,218	-203.593,07
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	1.066,688	2.206.717,36
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-2.732,653	-5.392.466,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.665,965	-3.185.749,12
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	8.816,119	14.493.127,23
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-19.331,776	-30.996.930,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-10.515,657	-16.503.803,34
DI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	32,056	2.537.661,14
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14,113	-1.054.339,48
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	17,943	1.483.321,66
DN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-4.187,257	-381.463,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.187,257	-381.463,91
DR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	4.034,686	2.502.869,67
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-7.303,461	-4.370.628,10
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-3.268,775	-1.867.758,43
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	17.779,729	2.490.978,44
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-34.743,997	-4.943.804,15
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-16.964,268	-2.452.825,71

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-CHF-(H)-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
DR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
GC-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0010251124	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	37.143.367,53	202,378	183.534,61
FR0011109354	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	6.856.215,67	3.371,859	2.033,36
FR0000989915	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	115.930.403,65	73.242,477	1.582,83
FR0013267085	DI-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	6.069.141,34	84,132	72.138,32
FR0000989923	DR-EUR-ANTEIL	Ausschüttungsfähig	EUR	15.949.533,76	27.107,537	588,38
FR0011605567	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	16.336.072,76	115.736,376	141,14

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 +/-	Belgien +/-	Spanien +/-	Luxemburg +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	197.322,40	73.736,16	45.119,07	29.089,13	16.950,17	10.665,15
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame						
Futures	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Gesamt	**197.322,40**					

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	**1.039,41**	0,00	0,00	0,00	1.039,41
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	**0,00**	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	**K. A.**	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	**K. A.**	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	**K. A.**	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	**K. A.**	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	**K. A.**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**1.039,41**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	[6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.039,41	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	**1.039,41**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**	**0,00**

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	USD +/-	CHF +/-	SEK +/-	
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktien und ähnliche Wertpapiere	5.730,91	0,00	0,00	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
Forderungen	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finanzkonten	34,47	36,53	3,28	2,81	
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devisenverbindlichkeiten	-5.964,51	0,00	0,00	0,00	
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
Gesamt	**-199,13**	**36,53**	**3,28**	**2,81**	

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS	17,71	
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln		
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
SOCIETE GENERALE PARIS		0,26
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		0,05
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

ISIN-Code	Bezeichnung des Fonds	Verwaltungsgesellschaft	Ausrichtung der Anlagen / Verwaltungsstil	Domizilland	Währung des Anteils des OGA	Höhe des Engagements:
Gesamt						**0,00**

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2024
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	48.792,78
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Nachschusspflicht bei Devisentermingeschäften	20.000,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	136.557,89
Gesamt Forderungen	**205.350,67**
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-271.884,29
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-27.939,01
Gesamt Verbindlichkeiten	**-299.823,30**
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	**-114.472,63**

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	306.705,17
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	4.855,93
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-CHF-(H)-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	949,46
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	69.578,32
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	370,74
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	2.266.760,72
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	1.220,28
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DI-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	45.304,35
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	274,57
Variable Gebühren in % aktuell	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

DN-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	1.606,93
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	41,83
Variable Gebühren in % aktuell	0,02
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

DR-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	321.042,76
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	72,80
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.12.2024
Fixe Gebühren	161.428,98
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	686,51
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2024
Gesamt			**0,00**

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	**31.12.2024**	
Nettoergebnis	**4.052.803,25**	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	**4.052.803,25**	
Saldovortrag	244,78	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	**4.053.048,03**	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	979.313,00	
Gesamt	**979.313,00**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	181.036,49	
Gesamt	**181.036,49**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	2.020.997,25	
Gesamt	**2.020.997,25**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	160.595,37	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,58	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	**160.595,95**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	84,132	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	1.908,85	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	279.207,63	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	2,00	
Thesaurierung	0,00	
Gesamt	**279.209,63**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile	27.107,537	
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	10,30	
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	431.895,71	
Gesamt	**431.895,71**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	**31.12.2024**	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	**-7.905.353,19**	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	**-7.905.353,19**	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	**-7.905.353,19**	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-1.472.417,13	
Gesamt	**-1.472.417,13**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-271.827,91	
Gesamt	**-271.827,91**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-4.626.553,08	
Gesamt	**-4.626.553,08**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

DI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-244.288,65	
Gesamt	**-244.288,65**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

DR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-642.611,13	
Gesamt	**-642.611,13**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-647.655,29	
Gesamt	**-647.655,29**	
*** Informationen zu geleisteten Anzahlungen**		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
**** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen**		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			**197.322.403,56**	**99,51**
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**197.322.403,56**	**99,51**
Immobilienverwaltung und -bau			88.864.291,45	44,81
Aroundtown SA Bearer	EUR	2.554.429	7.461.487,11	3,76
Gecina Reg	EUR	105.475	9.540.213,75	4,81
Grand City Properties SA	EUR	272.653	3.203.672,75	1,61
Icade SA	EUR	111.646	2.565.625,08	1,29
Instone Real Estate Group SE Bearer	EUR	163.400	1.382.364,00	0,70
Kojamo Plc Reg	EUR	404.630	3.799.475,70	1,92
LEG Immobilien SE Reg	EUR	192.895	15.778.811,00	7,96
Montea SCA Dist	EUR	67.769	4.289.777,70	2,16
Nexity A	EUR	159.401	2.072.213,00	1,04
Safestore Holdings Plc	GBP	144.518	1.125.882,41	0,57
Shurgard Self Storage Eu Sàrl	EUR	128.873	4.620.097,05	2,33
TAG Immobilien AG	EUR	651.781	9.359.575,16	4,72
VGP SA	EUR	19.692	1.406.008,80	0,71
Vonovia SE	EUR	634.322	18.598.321,04	9,38
Xior Student Housing NV	EUR	123.466	3.660.766,90	1,85
Multi-Sektor-Unternehmen			2.318.244,48	1,17
CTP NV	EUR	155.796	2.318.244,48	1,17
Immobilieninvestmentfirmen			106.139.867,63	53,53
Aedifica SICAFI Dist	EUR	141.492	7.951.850,40	4,01
Altarea	EUR	16.309	1.572.187,60	0,79
Argan Dist	EUR	24.392	1.475.716,00	0,74
Big Yellow Group Plc Reg Dist	GBP	75.881	881.230,47	0,44
Carmila SAS	EUR	338.971	5.430.315,42	2,74
Cofinimmo Dist	EUR	89.813	4.993.602,80	2,52
Covivio SA Dist	EUR	197.092	9.610.205,92	4,85
Eurocommercial	EUR	238.468	5.293.989,60	2,67
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.391.499	7.201.007,33	3,63
Klepierre Dist	EUR	664.433	18.471.237,40	9,32
Mercialys Dist	EUR	398.840	4.032.272,40	2,03
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	959.563	9.749.160,08	4,92
Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	GBP	1.094.500	1.757.000,62	0,89
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	260.811	18.966.175,92	9,57
Unite Group Plc Reg	GBP	201.590	1.966.792,67	0,99
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	357.217	6.787.123,00	3,42
Gesamt			**197.322.403,56**	**99,51**

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 GBP EUR 150125	0,00	51,13	EUR	88.056,67	GBP	-88.107,80
V/A GBP EUR 150125	0,00	264,12	EUR	103.352,22	GBP	-103.616,34
V/A GBP EUR 150125	17.711,84	0,00	EUR	5.790.496,23	GBP	-5.772.784,39
Gesamt	**17.711,84**	**315,25**		**5.981.905,12**		**-5.964.508,53**

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	197.322.403,56
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	17.396,59
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	1.244.757,88
Verbindlichkeiten (-)	-299.823,32
Summe = Nettovermögen	**198.284.734,71**

Anhänge des Jahresabschlusses

Jahresabschluss N-1

ODDO BHF IMMOBILIER

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

JAHRESBERICHT
29.12.2023

AKTIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

PASSIVA ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten
(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:
Die Berechnung des Nettoinventarwerts je Anteil erfolgt unter Berücksichtigung der nachstehend angegebenen Bewertungsregeln:

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

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

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

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

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

- einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
- einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.
- Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet. Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die außerbörslich abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten. Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend

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

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den geltenden Vorschriften bewertet. In Pension genommene Wertpapiere werden am Datum ihres Erwerbs zu dem von der Gegenpartei des betroffenen Liquiditätskontos festgelegten Wert unter der Rubrik „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“ verbucht. Dieser Wert wird für den Zeitraum, in dem sich diese Vermögenswerte im Portfolio befinden, beibehalten und erhöht sich um die während der Pension angefallenen Zinsen.
In Pension gegebene Wertpapiere werden am Tag des Pensionsgeschäfts aus dem Konto herausgenommen, und die entsprechende Forderung wird unter der Rubrik „In Pension gegebene Wertpapiere“ verbucht, welche zu ihrem Marktwert bewertet ist. Die Verbindlichkeit aus in Pension gegebenen Wertpapieren wird von der Gegenpartei des betreffenden Liquiditätskontos unter der Rubrik „Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren“ verbucht. Sie wird zu dem vertraglich festgelegten Wert zuzüglich der Zinsen in Zusammenhang mit dieser Verbindlichkeit geführt.

- Sonstige Instrumente: Anteile oder Aktien von OGA werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.
- Finanzinstrumente, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs korrigiert wurde, werden unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Diese Bewertungen und ihre Begründung werden dem Abschlussprüfer bei seiner Prüfung mitgeteilt.

Rechnungslegungsverfahren:

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

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

Swing-Pricing-Mechanismus:

Kommt es zu einer bedeutenden Zahl an Zeichnungen und Rücknahmen, so kann sich dies aufgrund der Kosten für die Umstrukturierung des Portfolios im Zusammenhang mit dem Erwerb und der Veräußerung von Fondsanteilen nachteilhaft auf den Nettoinventarwert auswirken. Diese Kosten können durch die Differenz zwischen dem Transaktionspreis und dem Bewertungspreis oder durch Steuern oder Maklergebühren bedingt sein.
Zur Wahrung der Interessen der Anteilinhaber, die mittel- bis langfristig investieren, hat die Verwaltungsgesellschaft beschlossen, bei dem Fonds einen Swing-Pricing-Mechanismus mit einer Auslöseschwelle anzuwenden.
Aus diesem Grund wird der Nettoinventarwert angepasst, wenn der absolute Wert des Saldos der täglichen Zeichnungen/Rücknahmen über der im Voraus festgelegten Schwelle liegt. Der Nettoinventarwert wird entsprechend nach oben (bzw. nach unten) angepasst, wenn der Saldo (als absoluter Wert) der Zeichnungen und Rücknahmen über dem Schwellenwert liegt. Dieser Preisanpassungsmechanismus schützt die Anteilinhaber des Fonds, indem die Auswirkungen solcher Zeichnungen und Rücknahmen auf den 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):

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

INFORMATIONEN ZU KOSTEN, GEBÜHREN UND BESTEUERUNG

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

		- CI-EUR- und DI-EUR-Anteile: Maximal 10% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI EMU IMI Core RE 10/40 Index mit Reinvestition der Nettodividenden), nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.

(*) Erfolgsabhängige Gebühr:
Wird zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:
• Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
• Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
• Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
• Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
• Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
• Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
• Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
• Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
• In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
• Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
• Für CR-EUR-, DR-EUR-, CN-EUR-, DN-EUR-, GC-EUR- und CN-CHF[H]-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

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

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres:

Aktivierung des Swing-Pricing-Mechanismus.

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.12.2023 IN EUR

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

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

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

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

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

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

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

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

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

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

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.2.Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

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

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

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

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

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

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

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

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

2.6.3.Verwaltungsgebühren

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

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

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

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

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

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

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

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

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

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

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

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

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

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

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
TAG Immobilien AG	EUR	779.009	10.279.023,76	4,30
Kaufman & Broad SA	EUR	36.391	1.095.369,10	0,46
Fraport AG	EUR	21.037	1.151.986,12	0,48
Unite Group Plc Reg	GBP	158.430	1.909.249,68	0,80
Nexity A	EUR	78.281	1.319.034,85	0,55
Montea SCA Dist	EUR	67.376	5.807.811,20	2,43
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.413	9.191.887,45	3,84
Argan Dist	EUR	21.389	1.822.342,80	0,76
Covivio SA Dist	EUR	186.987	9.102.527,16	3,80
Gecina Reg	EUR	146.410	16.119.741,00	6,74
Klepierre Dist	EUR	665.322	16.420.146,96	6,86
Mercialys Dist	EUR	694.551	6.907.309,70	2,89
Icade SA	EUR	196.772	6.993.276,88	2,92
Inmobiliaria Colo SOCIMI SA Dist	EUR	1.403.966	9.195.977,30	3,84
Public Storage Operating Co REIT	USD	3.458	954.859,45	0,40
Altarea	EUR	21.704	1.736.320,00	0,73
Big Yellow Group Plc Reg Dist	GBP	155.719	2.196.532,42	0,92
Safestore Holdings Plc	GBP	205.620	2.098.178,46	0,88
VGP SA	EUR	17.961	1.885.905,00	0,79
Carmila SAS	EUR	336.660	5.245.162,80	2,19
Grand City Properties SA	EUR	351.389	3.577.140,02	1,49
LEG Immobilien SE Reg	EUR	190.274	15.092.533,68	6,31
Vonovia SE	EUR	769.717	21.967.723,18	9,18
Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	GBP	913.953	1.781.879,44	0,74
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	1.089.094	10.956.285,64	4,58
Pandox AB B	SEK	71.862	971.217,95	0,41
Xior Student Housing NV	EUR	115.019	3.416.064,30	1,43
NSI NV Cap	EUR	80.887	1.517.440,12	0,63
Aroundtown SA Bearer	EUR	2.745.034	6.793.959,15	2,84
Unibail-Rodamco-Westfield	EUR	332.526	22.252.639,92	9,30
Kojamo Plc Reg	EUR	262.410	3.122.679,00	1,31
Instone Real Estate Group SE Bearer	EUR	212.734	1.552.958,20	0,65
Warehouses De Pauw NV Reg	EUR	312.053	8.893.510,50	3,72
CTP NV	EUR	127.909	1.954.449,52	0,82
Eurocommercial	EUR	238.071	5.285.176,20	2,21
Shurgard Self Storage Eu Sàrl	EUR	118.741	5.326.721,26	2,23
Cofinimmo Dist	EUR	108.432	7.742.044,80	3,24
Vinci SA	EUR	11.571	1.315.622,70	0,55
GESAMT An einem geregelten oder ähnlichen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			**234.952.687,67**	**98,19**
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			**234.952.687,67**	**98,19**
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			**234.952.687,67**	**98,19**
Aedifica SICAFI Dist	EUR	144.739	235.672,72	0,10
Z. erh. Kup.	EUR	50.558,44	50.558,44	0,02
GESAMT Kupons und Dividenden			**286.231,16**	**0,12**
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-46.906,64	-46.906,64	-0,02
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-48.871,29	-48.871,29	-0,02
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	697.715,08	697.715,08	0,29
DebDiv Titres USD	USD	151.709,35	137.349,46	0,06
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	87.734,6	87.734,60	0,04

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

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

1- Quantitative Komponenten

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

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2024, die 2025 und in den Folgejahren gezahlt werden
(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2024 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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

SFDR-Anhang

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

Name des Produkts:
ODDO BHF Immobilier

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500ZRYSGP8T7AYC79

Ökologische und/oder soziale Merkmale

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

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

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

●● ☐ JA

☐ 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.

●○ ☒ Nein

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 86,1% 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**

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

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

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

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

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

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

	31.12.2024	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	4,1	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,6	98,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,5	98,8
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	61,7	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	86,1	98,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	0,0	100,0
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%) ***	76,2	99,3

* 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_2-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?*

	29.12.2023	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	4,0	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,7	95,4
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,3	95,4
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	67,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	91,2	93,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	0,0	0,0
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%) ***	73,6	75,0

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

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

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

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das folgende Umweltziel:

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

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 86,1% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 30,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO_2-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft. Obwohl diese Wirtschaftstätigkeiten in der EU-Taxonomie aufgeführt sind, kann ihre Taxonomiekonformität nicht nachgewiesen werden, da keine ausreichenden Daten vorliegen. Diese Investitionen wurden daher als nachhaltig eingestuft und der Kategorie „Andere ökologische“ zugewiesen.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 86,1% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 30,0% betrug.

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

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

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

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

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

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

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

WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.01.2024 – 31.12.2024

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Vonovia Se	Immobilien	9,6%	Deutschland
Unibail-Rodamco-Westfield	Immobilien	9,5%	Frankreich
Klepierre	Immobilien	8,3%	Frankreich
Leg Immobilien Ag	Immobilien	7,4%	Deutschland
Merlin Properties Socimi Sa	Immobilien	5,1%	Spanien
Gecina Sa	Immobilien	4,9%	Frankreich
TAG Immobilien AG	Immobilien	4,9%	Deutschland

* Zum 31.12.2024 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, 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?

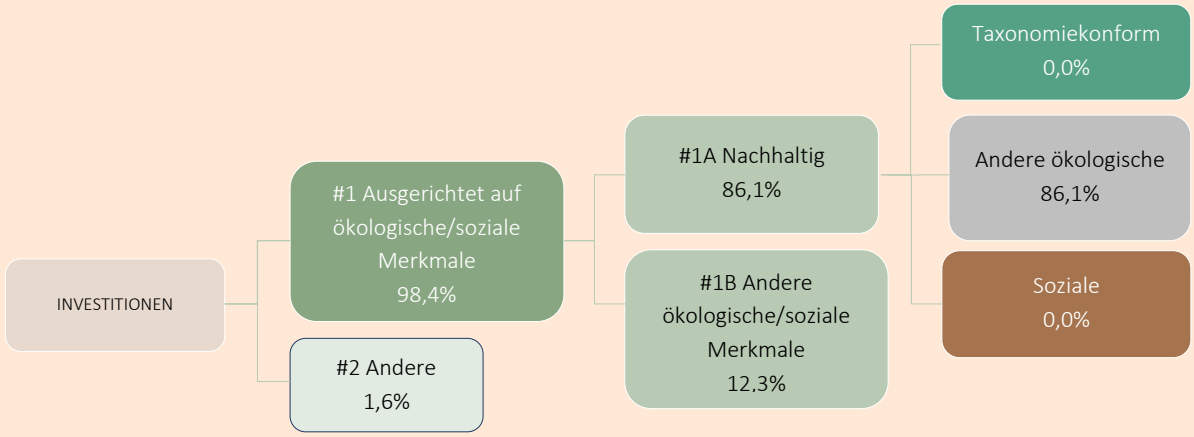
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

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

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.12.2024
Immobilien	99,5%
Liquide Mittel	0,5%

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

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

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

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

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

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

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

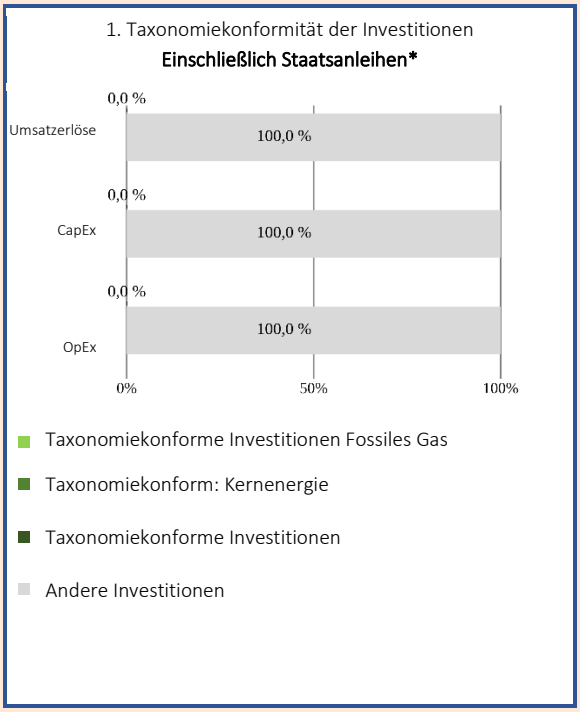
Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert[1]?

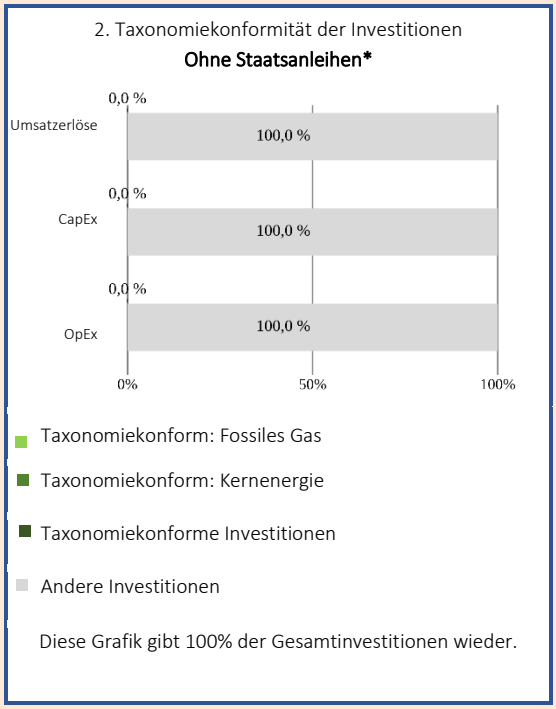
☐ Ja

☐ In fossiles Gas ☐ In Kernenergie

☒ Nein

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





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

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 86,1%

Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums anhand folgender Maßnahmen umgesetzt:
1. Abstimmung bei Jahreshauptversammlungen, sofern der Fonds die Anforderungen der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers erfüllt.
2. Dialog mit den Unternehmen.
3. Initiativen zur Mitwirkung der Unternehmen gemäß der Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
4. Umsetzung der Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
5. Berücksichtigung der PAI gemäß der PAI-Politik des Fondsmanagers.

WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

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

Die Benchmark des Fonds ist der MSCI EMU IMI Core Real Estate Capped 10/40 NR.
Hierbei handelt es sich um einen breiteren Marktindex, dessen Zusammensetzung oder Berechnungsmethode nicht unbedingt die durch den Fonds beworbenen ESG-Merkmale widerspiegelt.

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.12.2024			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	4,1	98,8	4,0	95,6
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,8	98,8	3,8	95,6
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,6	98,8	3,5	95,6
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	4,5	98,8	4,5	95,6
Gewichtete CO_2-Intensität (t CO_2-Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	61,7	100,0	65,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	86,1	98,4	85,0	95,6
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	100,0	0,0	100,0
Engagement in CO_2-Lösungen, grüner Anteil (%)	76,2	99,3	75,2	100,0