

ODDO BHF US MID CAP

Jahresbericht zum 29. Dezember 2023

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

Verwaltungsgesellschaft: ODDO BHF Asset Management SAS Gesellschaftssitz:
12 Boulevard de la Madeleine 75009 PARIS Verwahrstelle: BNP PARIBAS SA

Veröffentlichung der Preise für Ausgaben und Rücknahmen: Für Anteilhaber auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft verfügbar

Inhaltsverzeichnis

Lagebericht

Ausrichtung der Anlagen	3
Anlagepolitik.....	11
Prüfungsvermerk.....	24

Jahresabschluss

Aktiv-Bilanz	29
Passiv-Bilanz	30
Bilanzunwirksame Positionen	31
Ergebnisrechnung.....	32

Jahresabschluss – Anhang

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden.....	33
Entwicklung des Nettovermögens	36
Zusätzliche Informationen 1	37
Zusätzliche Informationen 2	38
Aufgliederung nach der Art der Forderungen und Verbindlichkeiten	40
Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art.....	41
Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten.....	42
Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten.....	43
Aufgliederung nach der Notierungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten	44
Ertragsverwendung.....	45
Ergebnis und sonstige Elemente	59
Bestandsverzeichnis	66

AUSRICHTUNG

IDENTIFIKATION

KLASSIFIZIERUNG

OGAW „Internationale Aktien“

ANLAGEZIEL

Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindex S&P MID CAP 400 (umgerechnet in Euro) über den empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

REFERENZINDIKATOR

Der S&P MID CAP 400® ist ein Referenzindikator für Anleger, der mittlere Unternehmen abdeckt. Der Index deckt über 7% des US-Aktienmarkts ab und soll einen präzisen Indikator der Lage von mittleren Unternehmen darstellen, indem er die Risiko- und Renditemerkmale eines breit gefassten Mid-Cap-Universums kontinuierlich widerspiegelt.

Der Referenzindikator ist auf der Website von Standard & Poor's unter der folgenden Adresse verfügbar:

<http://us.spindices.com/indices/equity/sp-400>. Die Performance des Indikators umfasst die Dividenden auf die Aktien, aus denen sich der Indikator zusammensetzt.

Die Anleger seien darauf hingewiesen, dass der Referenzindikator keine Einschränkung des Anlageuniversums des Fonds darstellt. Er erlaubt es dem Anleger, das Risikoprofil des Fonds zu beurteilen. Die Wertentwicklung und die Zusammensetzung des Portfolios des Fonds können erheblich von der seines Referenzindikators abweichen.

ANLAGESTRATEGIE

Der Fonds wird mit Ermessensspielraum verwaltet und stützt sich auf den vom Finanzverwalter im Auftrag entwickelten Anlageprozess:

- Der Prozess beruht auf einer aktiven Verwaltung auf Grundlage des „Stockpicking“ (Titelauswahl). Der Fondsmanager investiert vor allem in Gesellschaften mit mittlerer Marktkapitalisierung, die sich bewährt haben, aber vom Markt unterbewertet werden und ein hohes mittelfristiges Wachstumspotenzial aufweisen.

- Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung (von 2 bis 15 Milliarden Dollar) machen mindestens 60% des Nettovermögens des Fonds aus. Ergänzend kann der Fonds bis zu einer Obergrenze von 10% in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 2 Milliarden US-Dollar investieren.

- Das Anlageuniversum besteht hauptsächlich aus den nordamerikanischen Aktienmärkten (USA und Kanada) und in ergänzender Weise den Aktienmärkten von Nicht-OECD-Ländern (Schwellenländer).

- Der Anlageprozess umfasst fünf Schritte:

Erster Schritt: Ausschluss bestimmter Sektoren.

Unternehmen, die den Global Compact der Vereinten Nationen nicht einhalten, werden kategorisch ausgeschlossen. Ausgeschlossen werden zudem Unternehmen mit Tätigkeiten in den Bereichen Kohlebergbau und Kohleverstromung sowie Kohleentwicklungsprojekte oder -infrastrukturen, unkonventionelle Waffen (chemische Waffen, Antipersonenminen und Streubomben), Tabak, Förderung und Verarbeitung von unkonventionellem Erdöl und Erdgas, Bewirtschaftung der Arktis, in der Palmölindustrie tätige Unternehmen, die die Nachhaltigkeitsprinzipien nicht befolgen, sowie Unternehmen, die schwere Verstöße im Umweltbereich zu verantworten hatten oder diesbezüglich in Kontroversen verwickelt waren.

ODDO BHF US MID CAP

Nähere Angaben zur Ausschlusspolitik der Verwaltungsgesellschaft, insbesondere zusätzliche Informationen zur ESG-Integration und den Ausschlusschwellenwerten, finden sich auf der Website „www.am.oddo-bhf.com“. Falls der Fonds in ein Unternehmen investiert hat, das anschließend aus dem Anlageuniversum ausgeschlossen wird, veräußert der Fonds innerhalb von zwei Wochen nach dem Ausschluss die gesamte Beteiligung.

Zweiter Schritt: Der Fondsmanager trifft eine Auswahl aus dem Investmentuniversum auf Grundlage von wirtschaftlichen und finanziellen Performanceindikatoren.

Der Fondsmanager bevorzugt Unternehmen, die in der Lage sind, während eines Zyklus eine höhere Kapitalrendite als der Branchendurchschnitt und einen positiven Cashflow zu erzielen.

Dritter Schritt: Fundamentalanalyse, Besuche bei den Gesellschaften. Mit der Fundamentalanalyse der Wertpapiere soll geprüft werden, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. besser werden oder erneut gegeben sind.

Besuche bei den Gesellschaften: Der Fondsmanager verpflichtet sich, die Zweckmäßigkeit und Kohärenz der Unternehmensstrategie, die voraussichtliche Entwicklung des Investmentuniversums des Unternehmens und die Faktoren der Abhängigkeit des Wertpapiers vom gesamtwirtschaftlichen Umfeld oder allen sonstigen Themen, die Einfluss auf die Fundamentaldaten des Unternehmens haben könnten, zu prüfen.

Die Fondsmanager berücksichtigen ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales, Governance) insbesondere dann, wenn dies im Zusammenhang mit dem analysierten Unternehmen sachdienlich erscheint. Die ESG-Ratings verbinden Indikatoren im Hinblick auf die Umwelt (z. B. Energieeffizienz, CO₂-Emissionen und Schadstoffe, nachhaltige Verpackungen und gefährliche Abfälle), Soziales (z. B. Arbeitsverhältnisse, Produktsicherheit und Lieferkettenmanagement) und die Unternehmensführung (z. B. Korruption, Vielfalt im Verwaltungsrat, Eigentumsstrukturen und Aktionärsrechte) zu einem einzigen Datenpunkt, mit dem sich die ESG-Aktivitäten und -Merkmale der begebenden Unternehmen bewerten lassen. Die Ratings beruhen auf externen und internen Analysen, die auch einen Dialog mit den betreffenden Unternehmen umfassen. Sie können darüber hinaus im Rahmen von systematischen Prozessen erstellt werden, die eine relative Bewertung des ESG-Profiles eines Emittenten im Vergleich zu seinen Mitbewerbern ermöglichen, oder anhand einer Fundamentalanalyse, die vom speziellen ESG-Team des Fondsmanagers durchgeführt wird.

Die ESG-Ratings werden auf einer Skala 1 bis 5 vergeben und beruhen auf einem „Best-in-Class“-Ansatz. 1 ist die beste Note; sie zeigt an, dass das Unternehmen bei der Verwaltung erheblicher ESG-Risiken oder der Integration von ESG-Faktoren in seine Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern führend ist. 5 ist die schlechteste Note; sie zeigt an, dass das Unternehmen bei der Verwaltung erheblicher ESG-Risiken oder der Integration von ESG-Faktoren in seine Praktiken im Vergleich zu Mitbewerbern hinterherhinken dürfte.

Die Emittenten erhalten Einzelnoten für die Bereiche E, S und G sowie eine ESG-Gesamtnote.

Die Bedeutung der einzelnen ESG-Faktoren kann sich abhängig von den jeweiligen Sektoren oder Unternehmen unterscheiden. Der direkte Dialog mit der Geschäftsführung und den Mitgliedern des Verwaltungsrats eines Emittenten kann eine genauere oder differenziertere Einschätzung wichtiger ESG-Herausforderungen ermöglichen.

Nicht alle der vom Fonds gehaltenen Emittenten verfügen über ein ESG-Rating. Der Fondsmanager achtet jedoch darauf, dass dies bei mindestens 75% der Fondspositionen der Fall ist. Derzeit können Emittenten nicht vom Fondsmanager bewertet werden, wenn (1) sich eines oder mehrere der von Dritten im Rahmen des Bewertungsprozesses bereitgestellten Elemente nicht auf den Emittenten beziehen oder (2) die Muttergesellschaft des Emittenten der betreffenden Wertpapiere nicht mit Sicherheit bestimmt werden kann. Bei den ESG-Ratings handelt es sich um Bewertungen des Fondsmanagers. Andere Investmentfirmen oder Datenanbieter können abweichende Urteile fällen.

Der Fondsmanager bewertet die Corporate-Governance-Praktiken der Unternehmen im Portfolio gemäß den allgemeinen Richtlinien zur Bewertung der Unternehmensführung der Wellington Management Group. Nähere Informationen hierzu finden sie auf www.wellingtonmanagement.com/sfdr.

Vierter Schritt: Bewertung. Die Gesellschaften werden nach zwei Methoden bewertet: anhand der Börsenvergleichsdaten (KGV, Rendite, EV/EBIT, EV/EBITDA usw.) und durch Abzinsung der Mittelzuflüsse (DCF) auf Grundlage eines optimistischen und eines pessimistischen Szenarios. Diese Bewertungen bestimmen die Interventionsschwellen sowohl beim Kauf als auch beim Verkauf.

Fünfter Schritt: Portfolioaufbau und Beurteilung der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität. Scope 1-Emissionen umfassen die direkten Emissionen der gehaltenen oder kontrollierten Quellen. Scope 2-Emissionen umfassen indirekte Emissionen, die bei der Erzeugung von Strom oder Dampf für das betreffende Unternehmen oder infolge der Beheizung oder Klimatisierung des Unternehmens entstehen. Die CO₂-Intensität lässt sich berechnen, indem die Scope-1- und Scope-2-Emissionen durch den Umsatz der Fondsunternehmen dividiert werden.

Am Ende eines „Bottom-up“-Prozesses vergleichen die Fondsmanager die Sektorallokation und den CO₂-Fußabdruck (gemessen an der gewichteten CO₂-Intensität) des Portfolios mit den entsprechenden Werten des Referenzindex, des MSCI US MID CAP. Der Fondsmanager stellt sicher, dass die Bewertung des CO₂-Fußabdrucks (gemessen an der gewichteten CO₂-Intensität) mindestens 90% des Portfolios abdeckt.

ODDO BHF US MID CAP

Die Fondsmanager gewährleisten, dass über die thematische und sektorische Diversifizierung des Portfolios ein zu großer Tracking-Error verhindert wird und dass der CO₂-Fußabdruck des Portfolios (gemessen anhand der gewichteten durchschnittlichen CO₂-Intensität) mindestens 25% kleiner ist als jener des Referenzindex, des MSCI US MID CAP. Dabei werden ausschließlich Scope 1- und Scope 2-Emissionen berücksichtigt.

Wenn dieses Ziel aufgrund von Wertsteigerungen oder -minderungen der vom Fonds gehaltenen Vermögenswerte, die auf Marktkräfte oder -bewegungen oder auf die Ausübung von Bezugsrechten innerhalb des Fonds zurückzuführen sind, nicht eingehalten wird, bemüht sich das Managementteam darum, so schnell wie möglich (unter normalen Umständen innerhalb von zwei Wochen) Abhilfe zu schaffen.

Das Managementteam berücksichtigt ESG-Kriterien (Umwelt, Soziales und Unternehmensführung) bei Anlageentscheidungen, jedoch ohne diesen Vorrang einzuräumen. Die Anlageentscheidungen stehen somit möglicherweise nicht mit den ESG-Kriterien im Einklang.

Das maximale Engagement des Fonds in den Instrumenten (Aktien, Schuldtitel, OGA und Derivate) ist auf 105% des Nettovermögens des Fonds begrenzt. Dabei ist das maximale Engagement die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der als Sicherheiten dienenden Positionen).

Bei dem Fonds handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („Offenlegungsverordnung“) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist. Der Fonds strebt hingegen keine nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 9 der Offenlegungsverordnung an und unterliegt somit den nachstehend genannten Nachhaltigkeitsrisiken.

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) 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;
- der Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft (Verringerung und Recycling von Abfall);
- Vermeidung und Kontrolle der Umweltverschmutzung;
- Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme.

Um als nachhaltig zu gelten, muss eine Wirtschaftstätigkeit nachweislich wesentlich zur Erreichung eines oder mehrerer der sechs Ziele beitragen, ohne dabei die Erreichung eines der anderen Ziele erheblich zu beeinträchtigen (DNSH-Prinzip, „Do No Significant Harm“).

Damit eine Tätigkeit als taxonomiekonform anerkannt wird, muss sie zudem die Einhaltung der völkerrechtlich garantierten Menschen- und Sozialrechte (die sozialen Mindestgarantien) gewährleisten.

Da der Fonds in US-Unternehmen investiert, strebt der Fondsmanager in den folgenden Bereichen keine Anlagen in taxonomiekonformen Tätigkeiten an:

- Klimaschutz oder
- Anpassung an den Klimawandel.

Denn US-Unternehmen sind nicht verpflichtet, über die Einhaltung der Taxonomie der Europäischen Union zu berichten.

Das Prinzip „Do No Significant Harm“ gilt nur für jene zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten berücksichtigen.

Der verbleibende Teil der zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts berücksichtigt diese Kriterien nicht.

Zusammensetzung des Vermögens

1 - Anlagen (außer integrierten Derivaten)

• Aktien:

Das maximale Aktienengagement des Fonds liegt dauerhaft bei mehr als 70% Aktien von Unternehmen, die ihren Sitz in Nordamerika (USA und Kanada) haben. Der Fondsmanager behält sich die Auswahl von Wertpapieren aus dem Anlageuniversum vor, die nicht im Referenzindex enthalten sind. Der Fondsmanager investiert mindestens 60% des Nettovermögens des Fonds in Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung (zwischen 2 und 15 Milliarden US-Dollar). Ergänzend kann der Fonds bis zu einer Obergrenze von 10% in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 2 Milliarden US-Dollar investieren.

Der Fonds kann bis zu 5% in Aktien von Unternehmen investieren, die ihren Sitz nicht in einem OECD-Mitgliedstaat haben (Schwellenländer).

ODDO BHF US MID CAP

Das maximale Exposure des Fonds an den Aktienmärkten darf 105% des Vermögens nicht überschreiten. Für den Fonds gilt grundsätzlich eine Beschränkung auf 100%. Die Schwelle von 105% ist nur vorübergehend und über einen kurzen Zeitraum zulässig.

• **Schuldtitel und Geldmarktinstrumente:**

Der Fonds kann bis zu 30% seines Vermögens in Schuldtitel mit festen, variablen oder revidierbaren Zinsen (als Referenz gilt der Zinssatz des Anleihen- oder Geldmarktes) investieren, um die Verwaltung seiner liquiden Mittel zu optimieren. Diese Schuldtitel lauten auf Euro, werden von Staaten, öffentlichen Unternehmen oder Kreditinstituten der Eurozone begeben und verfügen über ein besseres Rating als AA (Standard & Poor's oder gleichwertiges Rating oder gemäß einem internen Rating der Verwaltungsgesellschaft).

Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch.

Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei einer Erhöhung der Bonitätsbeschränkungen das Interesse der Anteilhaber, die Marktbedingungen und die eigene Analyse der Verwaltungsgesellschaft über das Rating der Zinsprodukte berücksichtigt.

• **Aktien oder Anteile von OGA:**

Der Fonds kann bis zu 10% in Anteilen oder Aktien anlegen:

- von französischen oder ausländischen OGAW, die nicht mehr als 10% ihres Vermögens in Anteilen oder Aktien anderer OGAW, AIF oder Investmentfonds anlegen können;
- von AIF nach französischem Recht oder von AIF, die in anderen EU-Mitgliedstaaten angesiedelt sind;
- von Investmentfonds, die nach ausländischem Recht gegründet wurden.

Die Anteile oder Aktien dieser AIF oder Investmentfonds müssen die vier Kriterien von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier erfüllen; nämlich: (i) vergleichbare Überwachung wie bei OGAW und Zusammenarbeit zwischen der Finanzmarktaufsichtsbehörde und der Aufsichtsbehörde der AIF, (ii) gleicher Anlegerschutz wie bei OGAW, (iii) die Tätigkeit dieser OGAW muss Gegenstand detaillierter Halbjahres- und Jahresberichte sein, und

(iv) sie dürfen selbst nicht mehr als 10% Anteile oder Aktien anderer OGAW, AIF oder ausländischer Investmentfonds halten. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS und/oder ODDO BHF Asset Management GmbH verwaltet werden und stehen mit der Anlagestrategie des Fonds in Einklang.

2 - Unbedingte oder bedingte Terminkontrakte

Der Fonds kann sämtliche unbedingten oder bedingten Terminkontrakte abschließen, die an einem geregelten, organisierten oder freien französischen oder ausländischen Kapitalmarkt gehandelt werden. Die Transaktionen des Fonds können entweder zur Absicherung des Aktien- und Währungsrisikos erfolgen oder darauf ausgerichtet sein, ein Engagement des Portfolios in Aktien, Wirtschaftszweigen oder Marktindizes herzustellen, wobei kein zusätzliches Exposure angestrebt wird und das maximale Engagement an den Aktienmärkten vorübergehend und kurzfristig 105% des Nettovermögens des Fonds erreichen kann, um das angegebene Anlageziel zu erreichen.

Bei den eingesetzten Instrumenten handelt es sich um Futures-Kontrakte,

Devisenswaps und Devisentermingeschäfte. Der Fonds darf keine Total Return

Swaps nutzen.

3- Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten

Der Fonds kann im Hinblick auf das Aktienrisiko ergänzend Wandelanleihen und Optionsscheine halten. Diese Instrumente werden nicht gehalten, um ein zusätzliches Exposure anzustreben (das maximale Engagement an den Aktienmärkten kann jedoch vorübergehend und kurzfristig 105% des Nettovermögens des Fonds erreichen).

4-Einlagen:

Der Fonds kann Einlagen in Höhe von 10% seines Nettovermögens tätigen, um seinen Barmittelbestand gewinnbringend anzulegen. Sie werden im Rahmen der Verwaltung der täglich verfügbaren liquiden Mittel des Fonds eingesetzt und ihre Rendite trägt zur Verwirklichung des Anlageziels bei.

5-Bardarlehen:

Der Fonds kann auf Bardarlehen in Höhe von 10% seines Nettovermögens zurückgreifen, um eine zeitliche Verschiebung zwischen den Kauf- und Verkaufsflüssen von am Markt begebenen Wertpapieren oder hohe Rücknahmen zu kompensieren.

6- Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren

Der Fonds kann zur Verwaltung der liquiden Mittel und zur Optimierung seiner Erträge auf Repogeschäfte (als Pensionsnehmer) zurückgreifen.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren erfolgen stets unter Marktbedingungen und sind auf höchstens 100% des Nettovermögens des Fonds beschränkt.

Es wird erwartet, dass 80% des verwalteten Vermögens Gegenstand von solchen Transaktionen sein werden.

Diese Transaktionen werden mit den im Abschnitt „Anlagen (außer integrierten Derivaten)“ angegebenen Aktien, Aktien oder Anteilen von OGA, Schuldtiteln und Geldmarktinstrumenten durchgeführt.

Im Rahmen dieser Transaktionen kann der Fonds finanzielle Garantien (Sicherheiten) erhalten/gewähren, deren Funktionsweise und Merkmale im Abschnitt „Verwaltung der finanziellen Garantien“ beschrieben sind.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren können mit ODDO BHF SCA oder mit Bankinstituten der Europäischen Union oder des Vereinigten Königreichs, die ein Kreditrating von mindestens A- aufweisen, getätigt werden.

Weitere Angaben sind im Verkaufsprospekt im Abschnitt „Kosten und Gebühren“ enthalten.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Jahresbericht des Fonds.

7. Verwaltung der finanziellen Garantien

Im Rahmen der Abwicklung von Geschäften mit OTC-Derivaten und Transaktionen zum befristeten Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren kann der Fonds Finanzwerte als Garantien erhalten/gewähren.

Die erhaltenen finanziellen Garantien sollen das für den Fonds bestehende Risiko des Ausfalls einer Gegenpartei verringern. Sie bestehen ausschließlich aus Barsicherheiten.

Ausnahmsweise und nur im Rahmen von Repogeschäften als Pensionsnehmer erhält der Fonds als Garantie klassische Schuldtitel mit einem Rating von mindestens A- und/oder Titel, die von Staaten begeben werden, die ein Rating von mindestens AA- haben. Auf jeden Fall muss die Emission des als Garantie erhaltenen Titels ein Volumen von insgesamt über 100 Millionen Euro haben und der Fonds darf bis zu 10% in diesem Titel engagiert sein.

Geschäfte, die gegebenenfalls mit der Gabe finanzieller Garantien verbunden sind, können mit einem Kreditinstitut in der Europäischen Union oder im Vereinigten Königreich, das zur ODDO BHF-Gruppe gehören kann, getätigt werden.

Jede erhaltene finanzielle Garantie (Sicherheit) erfüllt entsprechend den anwendbaren Rechtsvorschriften folgende Punkte:

- die Kriterien im Hinblick auf Liquidität, Bewertung (mindestens täglich und Vermögenswerte, die keine hohe Volatilität aufweisen, es sei denn der Abschlag ist ausreichend hoch), Bonität des Emittenten, Korrelation (Unabhängigkeit gegenüber der Gegenpartei) und Diversifizierung, wobei das Engagement gegenüber einem einzelnen Emittenten höchstens 20% des Nettovermögens ausmachen darf,
- sie wird von der Verwahrstelle des Fonds oder einem Dritten auf einem getrennten Konto gehalten, das einer Aufsicht unterliegt und keine Verbindung zu dem Bereitsteller der finanziellen Garantien aufweist,
- die erhaltenen finanziellen Garantien müssen jederzeit und ohne Konsultation oder Zustimmung der Gegenpartei vollständig durch den Fonds in Anspruch genommen werden können,
- die finanziellen Bargarantien werden ausschließlich in Depots bei infrage kommenden Stellen oder in Staatsanleihen mit gutem Rating platziert, für Repogeschäfte als Pensionsnehmer verwendet (unter der Bedingung, dass diese Transaktionen mit Kreditinstituten getätigt werden, die aufsichtspflichtig sind, und dass der Fonds den Gesamtbetrag der liquiden Mittel jederzeit unter Berücksichtigung der aufgelaufenen Zinsen zurückfordern kann) oder in kurzfristigen Geldmarkt-OGA angelegt,
- die finanziellen Sicherheiten werden nicht wiederverwendet.

GESAMTRISIKO

Die von der Verwaltungsgesellschaft gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des von ihr verwalteten OGA ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.

RISIKOPROFIL

Ihr Geld wird in Finanzinstrumenten angelegt, die von der Verwaltungsgesellschaft ausgewählt werden. Diese Instrumente unterliegen den Marktentwicklungen und -risiken.

Die von der Verwaltungsgesellschaft ermittelten Risiken, die nachstehend erläutert werden, stellen keine Einschränkung dar. Es ist Aufgabe eines jeden Anlegers, sich seine eigene, von der Verwaltungsgesellschaft unabhängige Meinung zu bilden, das Risiko, das mit jeder von ihm getätigten Anlage verbunden ist, gegebenenfalls mit Hilfe eines Finanzanlageberaters zu analysieren und sicherzustellen, dass die geplante Anlage für seine Finanzsituation und seine Fähigkeit, Finanzrisiken einzugehen, geeignet ist.

Gemäß den Bestimmungen von Artikel 8 der Offenlegungsverordnung berücksichtigt das Managementteam Nachhaltigkeitsrisiken, indem es die nachstehend beschriebenen ESG-Kriterien in seine Anlageentscheidungen einbezieht. Dieser Prozess beurteilt auch die Fähigkeit des Teams, mit nachteiligen Auswirkungen seiner Aktivitäten auf die Nachhaltigkeitsfaktoren umzugehen. Weitere Einzelheiten zur Berücksichtigung negativer Zwischenfälle in Bezug auf Nachhaltigkeitsfaktoren entnehmen Sie bitte der auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com veröffentlichten Politik. Darüber hinaus berücksichtigt die Verwaltungsgesellschaft ESG-Kriterien im Rahmen ihrer eigenen allgemeinen Ausschlusspolitik. Die Verwaltungsgesellschaft ist Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren der Vereinten Nationen (PRI) sowie des CDP (früher „Carbon Disclosure Project“). Informationen zu den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Website am.oddo-bhf.com verfügbar.

In welche Risikoklasse Ihr Fonds eingestuft wird, entnehmen Sie bitte dem Basisinformationsblatt. Der Fonds ist hauptsächlich

folgenden Risiken ausgesetzt:

Kapitalverlustrisiko

Da der Fonds weder von einer Kapitalgarantie noch von einem Kapitalschutz profitiert, ist es möglich, dass das ursprünglich investierte Kapital nicht vollständig zurückgezahlt wird.

Aktienrisiko

Der Fonds ist direkt oder indirekt an einem oder mehreren Aktienmärkten investiert, die starken Schwankungen unterworfen sein können. Im Falle einer Baisse am Aktienmarkt kann der Nettoinventarwert des Investmentfonds sinken. Das maximale Exposure des Fonds an den Aktienmärkten beträgt 105% des Vermögens.

Risiko in Verbindung mit der Konzentration des Portfolios in einer Region

Dieses Risiko ist mit der Konzentration der Anlagen in Finanzinstrumenten, die von den Sektoren der nordamerikanischen Aktienmärkte abhängig sind, verbunden. Die Performance kann daher beträchtlich von der Performance des Referenzindex abweichen.

Risiko in Verbindung mit dem Halten von Mid Caps

Der Fonds kann in Mid Caps investieren. Deren Kursschwankungen sind ausgeprägter und rasanter als bei Large Caps und können daher starke Veränderungen des Nettoinventarwerts hervorrufen. Außerdem kann das geringere Volumen dieser Märkte ein Liquiditätsrisiko darstellen. Diese Anlagekategorie kann die Bewertung des Fonds und die Preiskonditionen, zu denen der Fonds Positionen insbesondere im Falle bedeutender Rücknahmen liquidieren muss, beeinflussen, beziehungsweise sogar deren Veräußerung unmöglich machen und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

Zinsrisiko

Darunter versteht man das Risiko eines Wiederanstiegs der Zinsen am Anleihenmarkt, das zu einem Rückgang der Anleihenurse und folglich des Nettoinventarwerts des Fonds führt. Der Fonds kann bis zu 30% seines liquiden Vermögens in Anleihen oder Schuldtiteln anlegen.

Währungsrisiko

Dieses Risiko betrifft Portfolios, die ganz oder teilweise in Papiere in Fremdwährungen investiert sind, und bezieht sich auf die Schwankungen der Devisenkurse gegenüber der Referenzwährung des Fonds. So kann ein Wertpapier, dessen Bewertung in seiner Währung unverändert geblieben ist, dennoch von Schwankungen dieser Währung gegenüber dem Euro betroffen sein und daher den Nettoinventarwert des Fonds verringern, denn der Fonds ist zu mindestens 70% in nordamerikanischen Aktien angelegt.

Kreditrisiko

Darunter versteht man das mögliche Risiko einer Verschlechterung der Bonität oder im Extremfall des Ausfalls eines Emittenten, das sich negativ auf den Kurs der von ihm begebenen Schuldtitel und mithin auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirkt und Kapitalverluste zur Folge haben kann.

ODDO BHF US MID CAP

Das Ausmaß des Kreditrisikos variiert je nach den Erwartungen, Laufzeiten und dem Vertrauen in den jeweiligen Emittenten, was die Liquidität von Papieren einzelner Emittenten verringern und sich negativ auf den Nettoinventarwert des Fonds auswirken kann, insbesondere, wenn der Fonds seine Positionen an einem Markt mit reduziertem Transaktionsvolumen veräußert.

Risiken in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten

Der Fonds kann in Höhe von bis zu 100% des Nettovermögens Terminkontrakte nutzen, ohne eine Übergewichtung anzustreben, was ein größeres Risiko der Verringerung des Nettoinventarwerts des Fonds birgt als im Fall des Referenzindex für den Markt, auf dem der Fonds angelegt ist.

Risiko in Verbindung mit der diskretionären Verwaltung

Dieses Risiko hängt mit dem Anlagestil zusammen, der auf der Antizipation der Entwicklung der unterschiedlichen Märkte beruht. Es besteht das Risiko, dass der Fonds nicht immer in die Märkte bzw. die Wertpapiere mit der besten Wertentwicklung investiert. Somit hängt die Wertentwicklung des Fonds von der Fähigkeit des Fondsmanagers ab, die Entwicklung des Marktes bzw. der Wertpapiere antizipieren zu können. Dieses Risiko kann eine Minderung des Nettoinventarwerts und/oder Kapitalverluste für den Inhaber zur Folge haben.

Ausfallrisiko

Es handelt sich dabei um das Risiko der Zahlungsunfähigkeit einer Gegenpartei und eines daraus resultierenden Zahlungsausfalls. Der Fonds unterliegt unter Umständen einem Ausfallrisiko, das durch den Einsatz von Terminfinanzinstrumenten entsteht, die freihändig mit Kreditinstituten abgeschlossen werden. Der Fonds unterliegt somit dem Risiko, dass diese Kreditinstitute möglicherweise ihren Verpflichtungen in Bezug auf diese Transaktionen nicht nachkommen können. Bestimmte Marktkontrakte, die für den Fonds mit einem Ausfallrisiko verbunden sind, können mit einer Gesellschaft der ODDO BHF-Gruppe abgeschlossen werden.

Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung der Sicherheiten

Der Anteilinhaber kann einem rechtlichen Risiko (in Verbindung mit den rechtlichen Unterlagen, der Anwendung der Kontrakte und der Beschränkungen dieser Kontrakte) sowie dem Risiko in Verbindung mit der Wiederverwendung von Wertpapieren, die als Garantien entgegengenommen wurden, ausgesetzt sein, wobei sich der Nettoinventarwert des Fonds entsprechend den Schwankungen des Werts der Wertpapiere, die durch Anlage der als Garantie erhaltenen Bargarantien erworben wurden, verändern kann.

Nachhaltigkeitsrisiko: bezeichnet ein Ereignis oder eine Bedingung in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung, dessen beziehungsweise deren Eintreten tatsächlich oder potenziell wesentliche negative Auswirkungen auf den Wert der Investitionen des Fonds haben könnte.

Umwelt:

- Sektorrisiken im Zusammenhang mit dem ökologischen Fußabdruck des Unternehmens;
- physische Risiken und Übergangsrisiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel;
- Wesentlichkeit von Umweltkontroversen, und Umgang mit damit verbundenen Interessenkonflikten;
- Abhängigkeit des Unternehmens vom Naturkapital;
- Risiken im Zusammenhang mit Aktivitäten, Produkten und Dienstleistungen des Unternehmens, die Auswirkungen auf die Umwelt haben können.

Soziales:

- sektorspezifische Gesundheits- und Sicherheitsrisiken;
- Umwelt- und Sozialrisiken in der Lieferkette;
- Steuerung des Sozialklimas und Humankapitalentwicklung;
- Steuerung der Qualität und der Risiken in Verbindung mit der Verbrauchersicherheit;
- Management und Wesentlichkeit von sozialen/gesellschaftlichen Kontroversen;
- Management von Innovationsfähigkeiten und immateriellen Vermögenswerten.

Unternehmensführung:

- Qualität und Transparenz der Finanz- und Nicht-Finanz-Kommunikation;
- sektorspezifische Risiken im Zusammenhang mit Korruption und Cybersicherheit;
- Qualität der Aufsichtsorgane der Unternehmen;
- Qualität und Nachhaltigkeit des Corporate-Governance-Rahmens;
- Management von Interessenkonflikten in Verbindung mit der Unternehmensführung;
- regulatorische Risiken;
- Einbindung und Management von Nachhaltigkeit in die Unternehmensstrategie.

Die negativen Auswirkungen von Nachhaltigkeitsrisiken auf Emittenten können verschiedene Formen annehmen. Hierzu gehören vor allem: 1) Gewinneinbußen, 2) Kostenerhöhungen, 3) die Beeinträchtigung oder Wertminderung von Vermögenswerten, 4) der Anstieg von Kapitalkosten sowie 5) Bußgelder oder regulatorische Risiken. Die Wahrscheinlichkeit, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken auf die Performance von Finanzprodukten auswirken, dürfte aufgrund der Beschaffenheit dieser Risiken und angesichts von bestimmten Herausforderungen wie dem Klimawandel langfristig steigen.

Zusätzlich ist der Fonds dem folgenden Risiko ausgesetzt:

Schwellenländerrisiko

Dieses Risiko ist mit den Bedingungen verbunden, unter denen die Schwellenmärkte, an denen der Fonds investiert, funktionieren und beaufsichtigt werden. Diese können von den an den großen internationalen Finanzplätzen herrschenden Standards abweichen und von verschiedenartigen Störungen betroffen sein (Entwicklungen im Bereich der Besteuerung oder der politischen Stabilität oder vorübergehender Mangel an Liquidität dieser Wertpapiere). Diese Störungen können zu Abwicklungs- bzw. Lieferproblemen führen, die sich auf den Preis auswirken können, zu dem der Fonds seine Positionen möglicherweise verkaufen muss. Dies kann einen starken Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds zur Folge haben.

Risiko in Verbindung mit Small Caps

Der Fonds kann in Small Caps investieren. Deren Kursschwankungen sind ausgeprägter und rasanter als bei Large Caps und können daher starke Veränderungen des Nettoinventarwerts hervorrufen. Außerdem kann das geringere Volumen dieser Märkte ein Liquiditätsrisiko darstellen. Diese Anlagekategorie kann die Bewertung des Fonds und die Preiskonditionen, zu denen der Fonds Positionen insbesondere im Falle bedeutender Rücknahmen liquidieren muss, beeinflussen, beziehungsweise sogar deren Veräußerung unmöglich machen und zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts des Fonds führen.

GARANTIE/ABSICHERUNG

Keine (weder das Kapital noch das Performanceniveau wird garantiert).

EMPFOHLENE MINDESTANLAGEDAUER

Mehr als 5 Jahre.

LAGEBERICHT

ABSCHLUSSPRÜFER

Deloitte & Associés

ANLAGEPOLITIK

1 ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

1.2 Anlageziel

Das Anlageziel besteht darin, den Referenzindex S&P MID CAP 400 (umgerechnet in Euro) über den empfohlenen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

1.3 Besteuerung

Der Fonds kann als Rechnungseinheit in Lebensversicherungspolice verwendet werden.

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

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

Die Verwaltungsgesellschaft übernimmt keinerlei Haftung im Hinblick auf steuerliche Konsequenzen, die sich für Anleger aus dem Kauf, Halten, 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.

• OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Aufstellung im Anhang.

• **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGA 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 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.

• Vergütungen

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 im Hinblick auf das Aktienrisiko ergänzend Wandelanleihen und Optionsscheine halten. Diese Instrumente werden nicht gehalten, um ein zusätzliches Exposure anzustreben (das maximale Engagement an den Aktienmärkten kann jedoch vorübergehend und kurzfristig 105% des Nettovermögens des Fonds erreichen).

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

10/01/2023 :

- Annullierung der Anteilsklasse CI-USD, da es in dieser Klasse keine Anteilinhaber gibt und im Bemühen um die Optimierung ihres Fondsangebots;
- Änderung des oberen Grenzwerts für Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung von 10 auf 15 Milliarden Dollar: Unternehmen mit mittlerer Marktkapitalisierung liegen somit in einer Bandbreite von 2 bis 15 Milliarden Dollar und machen mindestens 60% des Nettovermögens des Fonds aus;
- Einführung eines zusätzlichen Risikos in Verbindung mit kleinen Marktkapitalisierungen. Somit kann der Fonds in geringerem Umfang in Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 2 Milliarden Dollar investieren;
- Einführung von Mechanismen zur Beschränkung von Rücknahmeanträgen, sogenannte „Gates“, und Anpassung des Nettoinventarwerts, sogenanntes „Swing Pricing“, im Rahmen der Unterstützung der Anforderungen der AMF bezüglich der Funktionsweise von Hilfsmitteln zum Liquiditätsmanagement.

1.8 SFTR-Reporting

Der OGA hat während des Geschäftsjahres keine Geschäfte getätigt, die der Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung („SFTR-Verordnung“) unterliegen, und kann den Anlegern daher hierzu keine Informationen vorlegen.

2. LAGEBERICHT

2.1 Konjunkturelles Umfeld

In einem Umfeld, das von abflauernder Inflation, Zinsoptimismus, soliden Performances bestimmter Technologieunternehmen mit sehr hoher Marktkapitalisierung und einem kontinuierlichen BIP-Anstieg geprägt war, lagen die US-Aktienmärkte 2023 im Aufwind. US-Aktien legten im ersten Quartal zu. Als zwei US-Regionalbanken plötzlich zahlungsunfähig wurden, mussten die Bundesbehörden umgehend reagieren, was es ermöglichte, die Liquiditätslage zu stabilisieren und ein Übergreifen zu vermeiden. Die Aktienkurse der großen Technologieunternehmen stiegen rasant, sodass Growth-Titel deutlich besser als Value-Titel abschnitten. Die US-Notenbank (Fed) trat bei der Straffung ihrer Geldpolitik auf die Bremse, indem sie die Zinsen im Februar und März um 25 Basispunkte auf eine Spanne zwischen 4,75% und 5% an hob. Im zweiten Quartal setzten die US-Aktienmärkte ihren Anstieg fort, was zum Großteil der ausgeprägten Rally einer kleinen Gruppe von Technologiekonzernen mit sehr hoher Marktkapitalisierung zu verdanken war, denen der Optimismus der Anleger in Bezug auf ihr Gewinnpotenzial und ihre Wachstumsaussichten sowie die Euphorie rund um die generative Künstliche Intelligenz zugute kam. Anschließend fielen sie im dritten Quartal infolge des Renditeanstiegs der US-Treasuries zurück, während gleichzeitig die Erwartung bestand, dass die Fed die Zinsen auf längere Sicht hoch halten wird. Obwohl die finanziellen Mittel der Privathaushalte durch die Verschärfung der Kreditkonditionen und den Preisanstieg stark unter Druck gerieten, sahen die Märkte eine Rezession als weniger wahrscheinlich an, da die Verlangsamung der Inflation, der solide Arbeitsmarkt und die anhaltend hohen Konsumausgaben eine „sanfte Landung“ der US-Wirtschaft wahrscheinlicher gemacht haben. Die im dritten Quartal veröffentlichten Konjunkturdaten deuteten nach dem überraschend hohen BIP-Anstieg um 2,1% (annualisiert) auf eine solide Dynamik der US-Wirtschaft hin. Im vierten Quartal erzielten die US-Aktienmärkte ihre stärkste Quartalsperformance seit drei Jahren mit größeren Zugewinnen als im Fall der „Magnificent Seven“, die im Rest des Jahres den Börsenmarkt dominierten. Der schnelle Inflationsrückgang veranlasste die Fed, im Dezember ihre Politik der „auf lange Sicht hohen Zinsen“ aufzugeben, was sinkende Treasury-Renditen und steigende Aktienmärkte zur Folge hatte. Aus den wirtschaftlichen Projektionen der Fed ergibt sich unter dem Strich, dass ihre Vertreter für 2024 von einer Senkung der Zinsen um 75 Basispunkte (Bp.) ausgehen.

Der S&P MidCap 400 Index erzielte im Berichtszeitraum eine Performance von 12,5%, da sich acht von elf im Index vertretenen Sektoren positiv entwickelten. Der Industrie- und der IT-Sektor schnitten am besten ab, während Versorger und Kommunikationsdienstleistungen die Schlusslichter bildeten.

2.2 Portfolioverwaltung und Wertentwicklungen des Fonds

Das Portfolio blieb im Berichtszeitraum hinter seinem Referenzindex zurück.

Ausschlaggebend für die relative Underperformance war vor allem die Titelauswahl. Die Titelauswahl im Nicht-Basiskonsumgüter- und Gesundheitssektor wurde zum Teil von der Titelauswahl im IT- und Kommunikationsdienstleistungssektor wettgemacht. Die auf unserem Bottom-up-Aktienauswahlprozess basierende Sektorallokation begünstigte die Performance ebenfalls. Die Übergewichtung von Informationstechnologie und die Untergewichtung von Immobilien waren vorteilhaft, was aber von der Übergewichtung des Gesundheits- und der Untergewichtung des Nicht-Basiskonsumgütersektors wettgemacht wurde.

Auf Emittentenebene leisteten die Positionen in den nicht im Index vertretenen Unternehmen First Citizens und Apellis Pharmaceuticals die größten Beiträge zur relativen Wertentwicklung, während die Positionen in First Republic Bank und FMC (beide nicht im Index vertreten) die Performance am stärksten belasteten.

Die Aktien der US-Holdinggesellschaft First Citizens BancShares tendierten nach oben, nachdem das Unternehmen nach der Übernahme der Silicon Valley Bank ein höheres Einlagenvolumen als erwartet gemeldet hatte. Für das Gesamtjahr erwartet First Citizens einen leichten Rückgang der Einlagen, aber nur bis auf Niveaus, die immer noch über den Schätzungen der Analysten liegen. Die Aktien der First Republic Bank brachen vor dem Hintergrund von Befürchtungen, die Pleitewelle im Bankensektor könnte auch diese Regionalbank erfassen, deutlich ein. Aus Sicht der US-Behörden war die First Republic Bank auch ohne unmittelbares Eingreifen zu Beginn der Turbulenzen im Bankensektor stabil genug, um ihre Geschäfte fortzusetzen. Der Kurs der Aktie ist bis auf einen Tiefstand gesunken und hat sich nicht mehr erholt.

ODDO BHF US MID CAP

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF US Mid Cap CI-EUR[H]	8,7%	12,1%
ODDO BHF US Mid Cap CN-CHF [H]	6,3%	
ODDO BHF US MID CAP CN-EUR	7,5%	
ODDO BHF US MID CAP CN-USD	11,3%	
ODDO BHF US MID CAP CR-EUR	6,9%	
ODDO BHF US MID CAP CR-USD	10,7%	
ODDO BHF US MID CAP GC-EUR	7,9%	

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Portfolio	Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
ODDO BHF US Mid Cap	ACUITY BRANDS INC-W/D	3.321.781,81	33.939,88	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	CELANESE CORP	2.751.708,61	758.373,84	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	LINCOLN ELECTRIC HOLDINGS	177.605,57	3.597.265,95	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	VIPER ENERGY PARTNERS LP	53.548,34	3.319.148,07	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	APELLIS PHARMACEUTICALS INC	1.659.287,91	2.835.589,71	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	ACADIA HEALTHCARE CO INC	2.228.195,51	71.513,68	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	DECKERS OUTDOOR CORP	2.306.904,65	377.351,27	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	BALL	4.130.070,17	236.821,03	Euro
ODDO BHF US Mid Cap	FORTIVE CORP	1.805.447,50	219.320,50	Euro

2.3 Aussichten für das nächste Geschäftsjahr

Im Quartalsverlauf haben wir zusätzliche Gelegenheiten im Bereich der stabil wachsenden Softwareherausgeber und in bestimmten Wachstumswerten aus dem Konsumgütersektor festgestellt. Vor kurzem wurden CyberArk und Unity Software ins Portfolio aufgenommen. CyberArk ist ein Anbieter von Dienstleistungen zum Schutz von Geschäftsdaten mit hohem Mehrwert, auf die Unternehmen angewiesen sind, um ihre Daten sicher zu verwalten und Hacker abzuwehren. Unity ist Marktführer bei der Entwicklung von Handyspielen; 70% der 1.000 beliebtesten Spiele nutzen die Dienstleistungen dieses Unternehmens. Nach unserem Dafürhalten dürfte das Wachstum dieser beiden Unternehmen weniger von den Risiken in Verbindung mit der zyklischen Nachfrage abhängen.

Wir sind nach wie vor überzeugt, dass die Fundamentaldaten der Unternehmen über den künftigen Aktienkurs entscheiden werden. Obwohl die Zinserwartungen auch weiterhin das kurzfristige Marktklima beeinflussten, hat sich das Bewertungsparadigma der negativen Realzinsen radikal geändert. Wie bereits erwähnt, konzentrieren wir uns in diesem Umfeld auf Unternehmen, die ihr Schicksal mehr in der Hand haben.

Uns ist bewusst, dass wir die Erwartungen unserer Anleger in den letzten drei Jahren nicht erfüllt haben, und setzen unsere Überlegungen fort, wobei wir das Portfolio bei Bedarf anpassen. Die Märkte waren einem nie dagewesenen makroökonomischen Gegenwind ausgesetzt. Wir bemühen uns Tag für Tag, ein Portfolio aus erstklassigen Mid-Cap-Unternehmen zusammenzustellen, die ihren Sektor anführen und zu einer langfristigen Outperformance in der Lage sind. Wir haben zwischen 2009 und 2011 eine ähnliche Phase durchgemacht und glauben, dass wir über ausreichend Erfahrung und Mittel zur Behebung dieser Situation verfügen.

Am Ende des Berichtszeitraums hatten wir unsere größten Übergewichtungen in den Sektoren Gesundheit und Industrie und unsere größten Untergewichtungen in den Sektoren Immobilien und Nicht-Basiskonsumgüter.

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 2023 gezahlten Vergütungen	15.071.546	15.182.204	208

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2023, die 2024 und in den Folgejahren gezahlt werden

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2023 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
Summe Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2023 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.432.024	6	18.865.257	60

(*) Variable Vergütungen für das Geschäftsjahr 2023, die 2024 und in den Folgejahren gezahlt werden

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

EUR überschreiten. Die gesamte aufgeschobene Vergütung richtet sich nach dem unten beschriebenen Indexierungsinstrument.

Was die Indexierung der aufgeschobenen Vergütung betrifft, die für alle betroffenen Personen der Verwaltungsgesellschaft gilt, so werden in Übereinstimmung mit den von OBAM SAS eingegangenen Verpflichtungen die Rückstellungen für den aufgeschobenen Teil der variablen Vergütung mithilfe eines von OBAM SAS eingerichteten Instruments berechnet. Dieses Instrument umfasst einen Korb aus Flaggschiffonds 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 2023 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.



ODDO BHF US Mid Cap

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 US Mid Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500PU8CLCM4PCIB49

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben**, und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es einen Anteil von k. A. an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.

Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

	29.12.2023	
	Fonds	Absicherung
ESG-Bewertung*	2,8	98,9
ESG-Qualitätsscore (MSCI)	6,4	98,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,7	98,9
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,7	98,9
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	2,8	98,9
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. USD Umsatz)	68,0	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	5,7	98,1

* 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.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

	30.12.2022	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,0	99,4
ESG-Qualitätsscore (MSCI)	7,0	97,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	3,1	99,4
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,9	99,4
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	2,9	99,4
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. USD Umsatz)	90,0	99,6
Nachhaltige Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	4,6	95,6

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

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

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF US Mid Cap

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nicht.

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:

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

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

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

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?

Der Fonds berücksichtigt die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen nicht.



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: 01.01.2023 – 29.12.2023

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Targa Resources Corp	Energie	2,5%	USA
Nvr Inc	Nicht-Basiskonsumgüter	2,1%	USA
Wex Inc	Finanzbereich	2,0%	USA
Genpact Ltd	Industrie	1,9%	USA
First Citizens Bcshs -Cl A	Finanzbereich	1,8%	USA
Element Solutions Inc	Werkstoffe	1,8%	USA
Lennox International Inc	Industrie	1,8%	USA
Markel Corp	Finanzbereich	1,8%	USA
Celanese Corp	Werkstoffe	1,8%	USA
United Therapeutic	Gesundheitswesen	1,8%	USA
Jazz Pharmaceuticals Plc	Gesundheitswesen	1,8%	USA
Axon Enterprise Inc	Industrie	1,7%	USA
Credit Acceptance Corp	Finanzbereich	1,7%	USA
Knight-Swift Transportation	Industrie	1,7%	USA
Shift4 Payments Inc-Class A	Finanzbereich	1,6%	USA

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.

** 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?

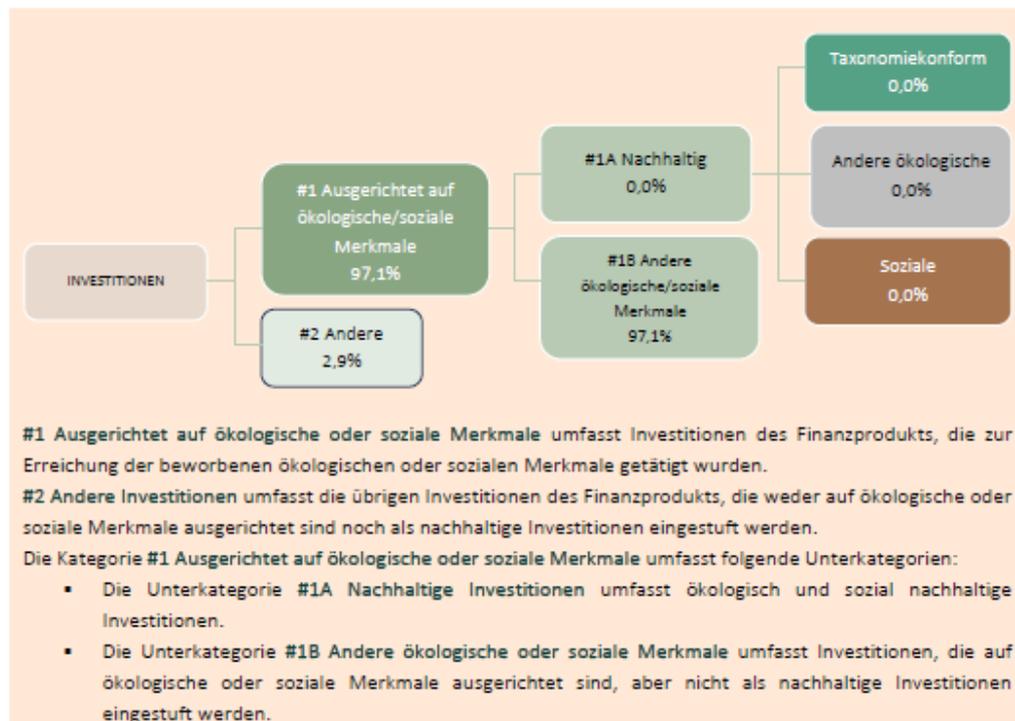
Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

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.



Die anderen Investitionen umfassen 1,0% Barmittel, 0,0% Derivate und 1,9% Investitionen, die auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, aber nicht als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 29.12.2023
Industrie	23,9%
Finanzbereich	16,4%
Gesundheitswesen	14,2%
Informationstechnologie	13,6%
Werkstoffe	10,8%
Nicht-Basiskonsumgüter	10,4%
Immobilien	2,4%
Versorger	2,1%
Energie	2,0%
Basiskonsumgüter	1,8%
Telekommunikationsdienstleistungen	1,3%
Barbestände	1,0%

* Zum 29.12.2023 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 0,0%.



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF US Mid Cap



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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

Ja

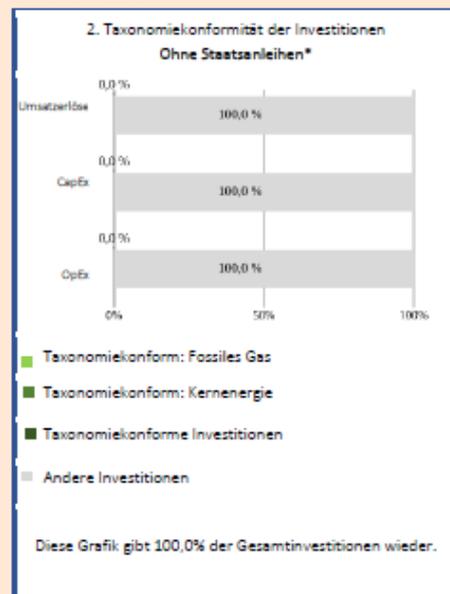
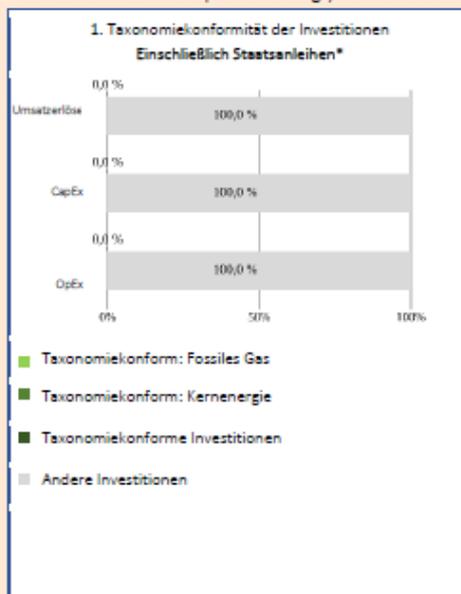
In fossiles Gas

In Kernenergie

Nein

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

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



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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Der Fonds hatte keine nachhaltigen Investitionen zum Ziel.

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

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.

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

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

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

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

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



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

Der Fondsmanager hat seine Strategie eines aktiven Aktionärstums über die Optimierung des internen gewichteten ESG-Ratings des Portfolios umgesetzt.



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

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

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

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

Der Referenzwert des Fonds ist der MSCI USA Mid Cap.

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.

ODDO BHF US MID CAP



ODDO BHF US Mid Cap

- *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.

	29.12.2023			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
ESG-Bewertung	2,8	98,9	2,6	98,6
ESG-Qualitätsscore (MSCI)	6,4	98,0	6,5	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,7	98,9	2,5	98,6
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	2,7	98,9	2,6	98,6
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	2,8	98,9	2,7	98,6
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. USD Umsatz)	68,0	100,0	187,0	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	5,7	98,1	8,9	99,1

ODDO BHF US MID CAP

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

Verwaltungsgesellschaft:

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

12, boulevard de la Madeleine –
75009 PARIS

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

ODDO BHF US MID CAP

Fonds Commun de Placement

Verwaltungsgesellschaft:
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

12, boulevard de la Madeleine –
75009 PARIS

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 29. Dezember 2023

An die Anteilhaber des FCP ODDO BHF US MID CAP,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF US MID CAP in Form eines Fonds Commun de Placement (FCP) für das am 29. Dezember 2023 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für die Stellungnahme zum Jahresabschlussregelwerk 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 31. Dezember 2022 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuchs („Code de Commerce“) über die Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie über die folgenden, nach unserer fachlichen Einschätzung für die Prüfung des Jahresabschlusses wichtigsten Beurteilungen.

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

Spezifische Prüfungen

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

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

Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft für den Jahresabschluss

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

Uns obliegt die Erstellung eines Berichts über den Jahresabschluss. Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen ist. Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, jedoch keine Garantie, dass eine gemäß den Grundsätzen des Berufsstandes vorgenommene Prüfung in allen Fällen die Aufdeckung aller wesentlichen unzutreffenden Angaben ermöglicht. Falsche Darstellungen können aus Verstößen oder Unrichtigkeiten resultieren und werden als



wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

In Anbetracht der Mitteilungsfristen für bestimmte Zusatzinformationen, die zum Abschluss unserer Arbeiten erforderlich sind, wird der vorliegende Bericht am 26. April 2024 ausgegeben.

Paris – La Défense, 26. April 2024

Der Abschlussprüfer

Deloitte & Associés

(Unterschrift)

Olivier GALIENNE

Aktiv-bilanz

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Nettoanlagevermögen	-	-
Einlagen	-	-
Finanzinstrumente	161.280.048,59	173.080.866,59
Aktien und ähnliche Wertpapiere	161.280.048,59	173.080.866,59
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	161.280.048,59	173.080.866,59
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Schuldtitel	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt – Handelbare Schuldtitel	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt – Sonstige Schuldtitel	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Anteile von Organismen für gemeinsame Anlagen	-	-
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	-	-
Sonstige nicht-europäische Organismen	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren	-	-
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren	-	-
Entliehene Wertpapiere	-	-
In Pension gegebene Wertpapiere	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Terminfinanzinstrumente	-	-
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
Sonstige Vermögenswerte: Kredite	-	-
Sonstige Finanzinstrumente	-	-
Forderungen	14.207.822,69	10.806.586,52
Devisentermingeschäfte	5.642.198,85	2.420.726,52
Sonstige	8.565.623,84	8.385.860,00
Finanzkonten	1.624.752,81	286.479,24
Liquide Mittel	1.624.752,81	286.479,24
AKTIVA INSGESAMT	177.112.624,09	184.173.932,35

Passiv-bilanz

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Eigenkapital	-	-
Kapital	164.187.255,21	159.382.717,07
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	-	-
Saldovortrag (a)	-	-
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	82.260,72	15.505.410,62
(a,b) Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	-1.305.768,95	-1.667.454,00
 Gesamt Eigenkapital (= Betrag des Nettovermögens)	 162.963.746,98	 173.220.673,69
 Finanzinstrumente	 -	 -
Veräußerungen von Finanzinstrumenten Befristete	-	-
Wertpapiergeschäfte	-	-
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren	-	-
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Terminfinanzinstrumente	-	-
Transaktionen an geregelten oder ähnlichen Märkten	-	-
Sonstige Transaktionen	-	-
 Verbindlichkeiten	 14.148.877,11	 10.921.417,08
Devisentermingeschäfte	5.567.190,13	2.417.271,51
Sonstige	8.581.686,98	8.504.145,57
 Finanzkonten	 -	 31.841,58
Verbindlichkeiten gegenüber	-	31.841,58
Kreditinstituten Darlehen	-	-
PASSIVA INSGESAMT	177.112.624,09	184.173.932,35

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten.

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen.

Bilanzunwirksame Positionen

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Erträge aus Finanzgeschäften	-	-
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.079.047,53	1.324.729,28
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	-	-
Erträge aus Schuldtiteln	-	-
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	12.324,03	14.806,31
Erträge aus Darlehen	-	-
Sonstige Finanzerträge	-	-
GESAMT I	1.091.371,56	1.339.535,59
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-	-
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren	-	-
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	-769,67	-1.379,94
Sonstige Finanzaufwendungen	-	-
GESAMT II	-769,67	-1.379,94
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I + II)	1.090.601,89	1.338.155,65
Sonstige Erträge (III)	-	-
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	-2.499.592,65	-3.259.200,35
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (I + II + III + IV)	-1.408.990,76	-1.921.044,70
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	103.221,81	253.590,70
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	-	-
Ergebnis (I + II + III + IV + V + VI)	-1.305.768,95	-1.667.454,00

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Der Jahresabschluss wurde in der Form gemäß der Verordnung Nr. 2014-01 vom 14. Januar 2014 der Behörde für Rechnungslegungsnormen in ihrer geänderten Fassung aufgestellt. Die Währung der Buchführung ist der Euro.

Alle Wertpapiere, die das Portfolio bilden, wurden zu historischen Kosten und ohne Gebühren verbucht.

Die unbedingten oder bedingten Terminkontrakte im Portfolio, die auf Währungen lauten, werden auf Grundlage der am Bewertungstag in Paris geltenden Wechselkurse in die Rechnungswährung umgerechnet.

Das Portfolio wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts und beim Kontenabschluss nach folgenden Methoden bewertet:

Wertpapiere

Börsennotierte Wertpapiere: zum Börsenwert - einschließlich aufgelaufene Kupons (Tagesschlusskurs)

Allerdings werden Wertpapiere, deren Kurs am Bewertungstag nicht festgestellt wurde oder deren Kurs von externen Firmen festgestellt wurde und korrigiert wurde, sowie Wertpapiere, die nicht auf einem geregelten Markt gehandelt werden, unter der Verantwortung der Verwaltungsgesellschaft (oder, im Fall einer SICAV, des Verwaltungsrats) zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet. Die Preise werden von der Verwaltungsgesellschaft unter Berücksichtigung ihrer Kenntnisse der Emittenten und/oder der Märkte korrigiert.

OGA: zum letzten bekannten Nettoinventarwert oder, falls dieser nicht vorliegt, zum letzten geschätzten Wert. Die Nettoinventarwerte der Titel von ausländischen Organismen für gemeinsame Anlagen, die auf Monatsbasis bewertet werden, werden von den Fondsverwaltern bestätigt. Die Aktualisierung der Bewertungen erfolgt wöchentlich auf der Grundlage von Schätzungen, die von den Verwaltern dieser OGA bereitgestellt und von der Verwaltungsgesellschaft bestätigt werden.

Handelbare Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, für die keine erheblichen Transaktionen vorliegen, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet. Zugrunde gelegt wird hierfür der für Emissionen ähnlicher Papiere geltende Zins, bei dem gegebenenfalls eine für die intrinsischen Merkmale des Emittenten repräsentative Differenz zur Anwendung kommt. Wertpapiere ohne besondere Sensitivität mit einer Restlaufzeit von drei Monaten werden zum letzten Zins bis zur Fälligkeit bewertet. Bei Wertpapieren, die mit einer Restlaufzeit von weniger als drei Monaten erworben wurden, werden die Zinsen linearisiert.

Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren:

- Wertpapierleihen: Die Forderung, die die verliehenen Wertpapiere darstellt, wird mit dem Marktwert der Wertpapiere angesetzt.
- Entliehene Wertpapiere: Die geliehenen Wertpapiere und die Verbindlichkeit, die die geliehenen Wertpapiere darstellt, werden mit dem Marktwert der Wertpapiere angesetzt.
- Sicherheiten: Da es sich um im Rahmen von Wertpapierleihgeschäften als Garantien entgegengenommene Wertpapiere handelt, hat der OGA entschieden, diese Wertpapiere in der Bilanz in Höhe der Verbindlichkeit, die durch die Verpflichtung zur Rückerstattung dieser Wertpapiere entsteht, auszuweisen.
- Pensionsgeschäfte mit einer Restlaufzeit von höchstens drei Monaten: Individualisierung der Forderung auf Grundlage des Preises des Kontrakts.
In diesem Fall erfolgt eine Linearisierung der Vergütung.
- Langfristige Pensionsgeschäfte: Diese werden zu ihrem Nennwert ausgewiesen und bewertet, auch wenn sie eine Laufzeit von mehr als drei Monaten haben. Dieser Betrag erhöht sich um die damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen. Allerdings sehen bestimmte Kontrakte im Fall einer gewünschten vorzeitigen Rückzahlung Sonderbedingungen vor, um die steigenden Finanzierungskosten der Gegenpartei zu berücksichtigen. Die aufgelaufenen Zinsen können dann um diesen Betrag verringert werden, wobei kein Schwellenwert gilt. Der Effekt ist proportional zur Restlaufzeit des Pensionsgeschäfts und der festgestellten Spanne zwischen der Marge des Kontrakts und der Marktmarge bei identischem Fälligkeitstermin.
- Repogeschäfte als Pensionsgeber mit einer Restlaufzeit von höchstens drei Monaten: Börsenwert. Die auf Grundlage des Kontraktwerts bewertete Verbindlichkeit ist in der Bilanz als Verbindlichkeit zu verbuchen. In diesem Fall erfolgt eine Linearisierung der Vergütung.

Unbedingte oder bedingte Terminfinanzinstrumente

Futures: auf Grundlage des Tagesabrechnungskurses.

Die außerbilanzielle Bewertung wird auf der Grundlage des Nennwerts, seines Tagesabrechnungskurses und des Wechselkurses berechnet.

Optionen: Tagesschlusskurs oder, sofern dieser nicht verfügbar ist, der letzte bekannte Kurs.

OTC-Optionen: Diese Optionen werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf den von den Gegenparteien übermittelten Kursen basiert. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft geprüft.

Die außerbilanzielle Bewertung erfolgt auf Grundlage der entsprechenden Basiswerte abhängig vom Delta und dem Kurs des Basiswerts sowie eventuell des Wechselkurses.

Devisentermingeschäft: Neubewertung der zugesagten Devisen zum Tageskurs unter Berücksichtigung des Swapsatzes (Report/Deport) entsprechend der Laufzeit des Kontrakts.

Termineinlagen: Diese werden zu ihrem Nennwert ausgewiesen und bewertet, auch wenn sie eine Laufzeit von mehr als drei Monaten haben. Dieser Betrag erhöht sich um die damit verbundenen aufgelaufenen Zinsen. Allerdings sehen bestimmte Kontrakte im Fall einer gewünschten vorzeitigen Rückzahlung Sonderbedingungen vor, um die steigenden Finanzierungskosten der Gegenpartei zu berücksichtigen. Die aufgelaufenen Zinsen können dann um diesen Betrag verringert werden, dürfen aber nicht negativ sein. Termineinlagen werden dann mindestens zu ihrem Nennwert bewertet.

Zinsswaps:

- Für Swaps mit einer Laufzeit von weniger als drei Monaten werden die Zinsen linearisiert.
- Swaps mit einer Laufzeit von mehr als drei Monaten werden zu ihrem Marktwert neu bewertet.

Synthetische Produkte (Verbindung zwischen einem Titel und einem Swap) werden insgesamt erfasst. Die Zinsforderungen auf Swaps im Zusammenhang mit diesen Produkten werden linear bewertet.

Asset Swaps und synthetische Produkte werden auf Grundlage ihres Marktwerts bewertet. Die Bewertung der Asset Swaps basiert auf der Bewertung der gesicherten Wertpapiere, von der der Effekt der Schwankung der Kreditspreads abgezogen wird. Dieser Effekt wird auf Grundlage des Durchschnitts der Spreads, die von den vier Gegenparteien monatlich übermittelt werden, bewertet und um eine Marge, die sich nach dem Rating des Emittenten richtet, korrigiert.

Die außerbilanziellen Verpflichtungen der Swaps entsprechen dem Nennwert.

Strukturierte Swaps (Swaps mit Optionskomponente): Diese Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet, der auf den von den Gegenparteien übermittelten Kursen basiert. Diese Bewertungen werden von der Verwaltungsgesellschaft geprüft. Die außerbilanziellen Verpflichtungen dieser Swaps entsprechen ihrem Nennwert.

Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft

- höchstens 1,80% einschl. Steuern für CR-EUR-Anteile
- höchstens 1,80% einschl. Steuern für CR-USD-Anteile
- höchstens 0,90% einschl. Steuern für GC-EUR-Anteile
- höchstens 0,90% einschl. Steuern für CI-EUR-[H]-Anteile
- höchstens 1,20% einschl. Steuern für CN-EUR-Anteile
- höchstens 1,20% einschl. Steuern für CN-USD-Anteile
- höchstens 1,20% einschl. Steuern für CN-CHF-[H]-Anteile

Die Zuführung wird auf der Basis des Nettovermögens (ohne OGA) berechnet. Diese Gebühren, die keine Transaktionsgebühren beinhalten, werden direkt in der Ergebnisrechnung des Fonds verbucht.

Diese Kosten decken alle dem OGA berechneten Kosten mit Ausnahme der Transaktionskosten ab. Die Transaktionskosten beinhalten die Vermittlergebühren (Brokergebühren, Börsensteuer usw.) und gegebenenfalls die Umsatzprovision, die insbesondere von der Verwahrstelle und der Verwaltungsgesellschaft erhoben werden kann.

Research-Kosten

Entfällt

Erfolgsabhängige Gebühr

Entfällt

Retrozedierte Verwaltungsgebühren

Entfällt

Methode zur Erfassung von Zinsen

Aufgelaufene Zinsen

Verwendung der erzielten Ergebnisse

Thesaurierung für CR-EUR-Anteile
Thesaurierung für CR-USD-Anteile
Thesaurierung für GC-EUR-Anteile
Thesaurierung für CI-EUR-[H]-Anteile
Thesaurierung für CN-EUR-Anteile
Thesaurierung für CN-USD-Anteile
Thesaurierung für CN-CHF-[H]-Anteile

Verwendung der erzielten Nettogewinne

Thesaurierung für CR-EUR-Anteile
Thesaurierung für CR-USD-Anteile
Thesaurierung für GC-EUR-Anteile
Thesaurierung für CI-EUR-[H]-Anteile
Thesaurierung für CN-EUR-Anteile
Thesaurierung für CN-USD-Anteile
Thesaurierung für CN-CHF-[H]-Anteile

Veränderungen mit Auswirkung auf den Fonds

Nach dem 11.01.2023: Streichung des inaktiven 13C-Anteils (FR0014003H91 - CI USD).

Entwicklung des Nettovermögens

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	173.220.673,69	318.420.273,83
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	26.528.000,39	46.791.938,82
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-47.632.410,88	-136.137.330,77
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	16.309.331,83	34.330.596,97
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-18.958.825,76	-30.615.007,83
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Transaktionskosten	-707.869,52	-1.160.656,58
Wechselkursdifferenzen	3.247.546,50	10.783.632,11
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten:	12.366.291,49	-67.271.728,16
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	22.025.154,34	9.658.862,85
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-9.658.862,85	-76.930.591,01
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten:	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N	-	-
Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	-1.408.990,76	-1.921.044,70
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	-	-
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	-	-
Sonstige Elemente	-	-
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	162.963.746,98	173.220.673,69

Zusätzliche Informationen 1

	Geschäftsjahr 29.12.2023
Erhaltene oder geleistete Sicherheiten	
Erhaltene oder geleistete Sicherheiten (Kapitalgarantien oder sonstige Sicherheiten) (*)	–
Aktueller Wert der Finanzinstrumente im Portfolio, die als Garantie dienen	
als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	–
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	–
Von einem Dienstleister oder dessen Konzernunternehmen ausgegebene Finanzinstrumente im Portfolio	
Einlagen	–
Aktien	–
Zinstitel	–
OGA	–
Befristete Käufe und Verkäufe von Wertpapieren	–
Swaps (zum Nennwert)	–
Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die Gegenstand eines befristeten Kaufs sind	
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	–
In Pension genommene Wertpapiere	–
Entliehene Wertpapiere	–

(*) Für garantierte OGA ist die Information in den Rechnungslegungsgrundsätzen und -methoden enthalten

Zusätzliche Informationen 2

	Geschäftsjahr 29.12.2023	
Emissionen und Rücknahmen im Geschäftsjahr	Anzahl der Anteile	
Klasse CR-EUR (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	23.263,981	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	48.309,477	
Klasse CR-USD (Währung: USD)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	5.541,483	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	16.740,345	
Klasse GC-EUR (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	28.378,997	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	47.977,316	
Klasse CI-EUR [H] (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	2.213,934	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	845,485	
Klasse CN-USD (Währung: USD)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	259,046	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	505,000	
Klasse CN-EUR (Währung: EUR)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	15.548,083	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	26.506,296	
Klasse CN-CHF [H] (Währung: CHF)		
Anzahl der ausgegebenen Anteile	257,498	
Anzahl der zurückgenommenen Anteile	12,786	
Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	Betrag (EUR)	
Dem OGA zufließende Ausgabeaufschläge	–	
Dem OGA zufließende Rücknahmegebühren	–	
Erhaltene und retrozedierte Ausgabeaufschläge	–	
Erhaltene und retrozedierte Rücknahmegebühren	–	
Verwaltungsgebühren	Betrag (EUR)	% des durchschnittlichen Nettogesamtvermögens
Klasse CR-EUR (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	1.833.158,90	1,79
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–

Zusätzliche Informationen 2

	Geschäftsjahr 29.12.2023	
Klasse CR-USD (Währung: USD)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	74.774,11	1,80
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Klasse GC-EUR (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	267.710,42	0,90
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Klasse CI-EUR [H] (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	21.567,59	0,89
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Klasse CN-USD (Währung: USD)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	152.194,02	1,20
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Klasse CN-EUR (Währung: EUR)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	149.032,06	1,20
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Klasse CN-CHF [H] (Währung: CHF)		
Betriebs- und Verwaltungskosten (*)	1.155,55	1,19
Erfolgsabhängige Gebühren	–	–
Sonstige Kosten	–	–
Retrozedierte Verwaltungsgebühren (für sämtliche Anteile)	–	–

(*) Im Fall von OGA, deren Geschäftsjahr nicht zwölf Monaten entspricht, entspricht der Prozentsatz des durchschnittlichen Nettovermögens dem durchschnittlichen annualisierten Satz.

Aufgliederung nach der Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	Geschäftsjahr 29.12.2023
Aufgliederung nach der Art der Forderungen	-
Zu realisierendes Steuerguthaben	-
Hinterlegung Euro	8.210.000,00
Hinterlegung sonstige Währungen	-
Barsicherheiten	-
Bewertung der Devisenterminkäufe	705.383,85
Gegenwert der Terminverkäufe	4.936.815,00
Sonstige diverse Kreditoren	308.589,23
Ausstehende Kuponzahlungen	47.034,61
FORDERUNGEN INSGESAM	14.207.822,69
Aufgliederung nach der Art der Verbindlichkeiten	-
Hinterlegung Euro	-
Hinterlegung sonstige Währungen	-
Barsicherheiten	8.209.849,53
Rückstellung Darlehenskosten	-
Bewertung der Devisenterminverkäufe	4.970.736,13
Gegenwert der Terminkäufe	596.454,00
Noch nicht gezahlte Kosten und Gebühren	194.015,55
Sonstige diverse Kreditoren	177.821,90
Rückstellung für Marktliquiditätsrisiko	-
GESAMT VERBINDLICHKEITEN	14.148.877,11

Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art

	Geschäftsjahr 29.12.2023
Aktiva	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	—
Indexgebundene	—
Anleihen Wandelanleihen	—
Genussscheine	—
Sonstige Anleihen und ähnliche Wertpapiere	—
Schuldtitle	—
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	—
Schatzwechsel	—
Sonstige handelbare Schuldpapiere	—
Sonstige Schuldtitel	—
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	—
Sonstige Vermögenswerte:	—
Kredite Passiva	
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	—
Aktien	—
Anleihen	—
Sonstige	—
Bilanzunwirksame Positionen	
Sicherungsgeschäfte	
Zinsgeschäfte	—
Aktien	—
Sonstige	—
Sonstige Geschäfte	
Zinsgeschäfte	—
Aktien	—
Sonstige	—

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 Wertpapiergeschäfte		-	-	-
Sonstige Vermögenswerte: Kredite		-	-	-
Finanzkonten		-	-	1.624.752,81
Passiva				
Befristete Wertpapiergeschäfte		-	-	-
Finanzkonten		-	-	-
Bilanzunwirksame Positionen				
Sicherungsgeschäfte		-	-	-
Sonstige Geschäfte		-	-	-

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	-	-	-	-	-
Sonstige Vermögenswerte: Kredite	-	-	-	-	-
Finanzkonten	1.624.752,81	-	-	-	-
Passiva					
Befristete Wertpapiergeschäfte	-	-	-	-	-
Finanzkonten	-	-	-	-	-
Bilanzunwirksame Positionen					
Sicherungsgeschäfte	-	-	-	-	-
Sonstige Geschäfte	-	-	-	-	-

Aufgliederung nach der Notierungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	USD	CHF	CAD
Aktiva			
Einlagen	–	–	–
Aktien und ähnliche Wertpapiere	161.280.048,59	–	–
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	–	–	–
Schuldtitel	–	–	–
Anteile von OGA	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–
Sonstige Vermögenswerte: Kredite	–	–	–
Sonstige Finanzinstrumente	–	–	–
Forderungen	736.647,62	105.828,05	–
Finanzkonten	1.576.377,52	6,62	2.315,77
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–
Verbindlichkeiten	4.970.736,13	–	–
Finanzkonten	–	–	–
Bilanzunwirksame Positionen			
Sicherungsgeschäfte	–	–	–
Sonstige Geschäfte	–	–	–

Nur die fünf Währungen, deren Betrag am repräsentativsten ist und die das Nettovermögen bilden, sind in dieser Tabelle enthalten.

Ertragsverwendung:

Klasse CR-EUR (Währung: EUR)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-1.095.266,07	-1.359.538,74
Gesamt	-1.095.266,07	-1.359.538,74
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-1.095.266,07	-1.359.538,74
Gesamt	-1.095.266,07	-1.359.538,74
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	88.208,23	9.612.484,89
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	88.208,23	9.612.484,89
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	88.208,23	9.612.484,89
Gesamt	88.208,23	9.612.484,89
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CR-USD (Währung: USD)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-6.245,61	-57.644,19
Gesamt	-6.245,61	-57.644,19
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-6.245,61	-57.644,19
Gesamt	-6.245,61	-57.644,19
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	502,44	389.583,07
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	502,44	389.583,07
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	502,44	389.583,07
Gesamt	502,44	389.583,07
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse GC-EUR (Währung: EUR)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-66.700,49	-92.788,34
Gesamt	-66.700,49	-92.788,34
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-66.700,49	-92.788,34
Gesamt	-66.700,49	-92.788,34
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	29.490,90	2.524.517,27
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	29.490,90	2.524.517,27
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	29.490,90	2.524.517,27
Gesamt	29.490,90	2.524.517,27
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CI-EUR [H] (Währung: EUR)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-9.598,15	-6.350,57
Gesamt	-9.598,15	-6.350,57
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-9.598,15	-6.350,57
Gesamt	-9.598,15	-6.350,57
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-60.529,20	700.968,63
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	-60.529,20	700.968,63
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	-60.529,20	700.968,63
Gesamt	-60.529,20	700.968,63
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CN-USD (Währung: USD)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-67.246,25	-75.430,60
Gesamt	-67.246,25	-75.430,60
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-67.246,25	-75.430,60
Gesamt	-67.246,25	-75.430,60
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	12.448,61	823.566,02
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	12.448,61	823.566,02
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	12.448,61	823.566,02
Gesamt	12.448,61	823.566,02
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CN-EUR (Währung: EUR)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-60.196,43	-75.451,25
Gesamt	-60.196,43	-75.451,25
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-60.196,43	-75.451,25
Gesamt	-60.196,43	-75.451,25
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	11.143,81	1.452.885,48
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	11.143,81	1.452.885,48
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	11.143,81	1.452.885,48
Gesamt	11.143,81	1.452.885,48
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CN-CHF [H] (Währung: CHF)

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag	–	–
Ergebnis	-515,95	-250,31
Gesamt	-515,95	-250,31
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	-515,95	-250,31
Gesamt	-515,95	-250,31
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften und Steuerguthaben in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		
Gesamtsumme der Steuergutschriften und Steuerguthaben:		
aus dem Geschäftsjahr	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-1	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-2	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-3	–	–
aus dem Geschäftsjahr N-4	–	–

ODDO BHF US MID CAP

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

	Geschäftsjahr 29.12.2023	Geschäftsjahr 30.12.2022
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	–	–
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	995,93	1.405,26
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	–	–
Gesamt	995,93	1.405,26
Verwendung		
Ausschüttung	–	–
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	–	–
Thesaurierung	995,93	1.405,26
Gesamt	995,93	1.405,26
Informationen über ausschüttungsberechtigte Anteile		
Anzahl der Anteile	–	–
Ausschüttung pro Anteil	–	–

Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

Klasse CR-EUR (Währung: EUR)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	505,12	569,97	662,05	534,86	571,78
Nettovermögen (in TEUR)	159.249,87	166.978,82	182.497,71	108.708,86	101.890,86
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	315.267,723	292.957,054	275.652,268	203.243,955	178.198,459

Auszahlungstermin	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in EUR)	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	43,22	70,53	50,56	47,29	0,49
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-5,55	-5,97	-10,01	-6,68	-6,14

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CR-USD (Währung: USD)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in USD)					
C-Anteile	384,87	473,37	511,05	387,52	428,80
Nettovermögen (in TEUR)	8.515,45	10.519,38	7.219,54	4.609,94	581,04
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	24.835,778	27.189,636	16.065,083	12.695,687	1.496,825

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin					
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in USD)	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in USD)	–	–	–	–	–
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in USD)	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	26,10	48,89	42,32	30,68	0,33
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-3,77	-4,05	-6,79	-4,54	-4,17

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

ODDO BHF US MID CAP

Klasse GC-EUR (Währung: EUR)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	201,53	229,46	268,94	219,23	236,47
Nettovermögen (in TEUR)	16.302,72	25.116,30	38.481,35	32.652,09	30.584,82
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	80.892,670	109.456,587	143.084,046	148.934,015	129.335,696

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin					
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in EUR)	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	17,57	27,88	17,69	16,95	0,22
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-0,52	-0,64	-1,76	-0,62	-0,51

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CI-EUR [H] (Währung: EUR)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	1.354,85	1.660,57	1.795,67	1.355,30	1.473,02
Nettovermögen (in TEUR)	43.375,10	40.179,45	43.358,81	2.244,88	4.455,63
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	32.014,572	24.196,042	24.146,200	1.656,367	3.024,816

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin					
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	–	–	–	–	–
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in EUR)	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	62,10	293,40	-13,22	423,19	-20,01
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-3,56	-4,37	-12,35	-3,83	-3,17

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CN-USD (Währung: USD)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in USD)					
C-Anteile	115,35	142,73	155,02	118,26	131,63
Nettovermögen (in TEUR)	13.917,82	20.697,20	15.193,82	12.462,82	13.373,20
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	135.435,000	177.422,000	111.453,000	112.468,000	112.222,046

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin					
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in USD)	–	–	–	–	–
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in USD)	–	–	–	–	–
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in USD)	–	–	–	–	–
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	8,09	11,86	13,24	7,32	0,11
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-0,55	-0,62	-1,28	-0,67	-0,59

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

ODDO BHF US MID CAP

Klasse CN-EUR (Währung: EUR)

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in EUR)					
C-Anteile	113,08	128,36	150,00	121,94	131,13
Nettovermögen (in TEUR)	15.630,67	21.721,42	31.669,04	12.468,27	11.971,39
Anzahl der Anteile					
C-Anteile	138.224,530	169.209,981	211.120,201	102.248,289	91.290,076

	31.12.2019	31.12.2020	31.12.2021	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin					
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in EUR)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in EUR)	-	-	-	-	-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)					
C-Anteile	10,02	13,84	12,07	14,20	0,12
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)					
C-Anteile	-0,60	-0,68	-1,41	-0,73	-0,65

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

Klasse CN-CHF [H] (Währung: CHF)

	30.12.2022	29.12.2023
Nettoinventarwert (in CHF)		
C-Anteile	83,87	89,14
Nettovermögen (in TEUR)	73,83	106,81
Anzahl der Anteile		
C-Anteile	869,229	1.113,941

	30.12.2022	29.12.2023
Auszahlungstermin		
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen) (in CHF)		-
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis (einschließlich Anzahlungen) (in CHF)		-
Steuergutschrift pro Anteil (*) natürliche Personen (in CHF)		-
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste (in EUR)		
C-Anteile	1,61	0,89
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis (in EUR)		
C-Anteile	-0,28	-0,46

(*) „Die Steuergutschrift pro Anteil wird am Tag der Zahlung in Anwendung der Steueranweisung vom 04.03.93 (Ints.4 K-1-93) bestimmt. Die theoretischen Beträge, die gemäß den für natürliche Personen geltenden Regeln berechnet wurden, sind hier zur Information angegeben. „Laut der Anweisung 4 J-2-99 vom 08.11.99 berechnen Inhaber eines Steuerguthabens, die keine natürlichen Personen sind, den Betrag der Steuerguthaben, die ihnen zustehen, unter ihrer eigenen Verantwortung.“

Bestandsverzeichnis der Finanzinstrumente zum 29. Dezember 2023

Aktiva und Währung der Wertpapier	Anzahl	Kurs	Notierungswährung	Aktueller Wert	Gerundeter prozentualer Anteil des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				161.280.048,59	98,97
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt				161.280.048,59	98,97
ACADIA HEALTHCARE CO INC	25.737,00	77,76	USD	1.811.713,32	1,11
ACUITY BRANDS INC-W/D	17.522,00	204,83	USD	3.249.021,21	1,99
AGILON HEALTH INC	97.457,00	12,55	USD	1.107.215,27	0,68
APELLIS PHARMACEUTICALS INC	28.399,00	59,86	USD	1.538.916,53	0,94
ATMOS ENERGY CORP	21.304,00	115,90	USD	2.235.218,03	1,37
AXON ENTERPRISE INC	9.736,00	258,33	USD	2.276.830,56	1,40
BALL CORP	20.728,00	57,52	USD	1.079.323,37	0,66
BIO-TECHNE CORP	11.678,00	77,16	USD	815.710,39	0,50
BJS WHOLESALE CLUB HOLDINGS	24.032,00	66,66	USD	1.450.208,77	0,89
BORGWARNER INC	48.880,00	35,85	USD	1.586.337,75	0,97
BUILDERS FIRSTSOURCE INC	8.726,00	166,94	USD	1.318.714,92	0,81
CABLE ONE INC-W/I	2.328,00	556,59	USD	1.172.988,29	0,72
CARMAX INC	31.336,00	76,74	USD	2.176.910,91	1,34
CDW CORP/DE	5.329,00	227,32	USD	1.096.626,33	0,67
CELANESE CORP	24.872,00	155,37	USD	3.498.268,83	2,15
CERIDIAN HCM HOLDING INC	30.263,00	67,12	USD	1.838.820,04	1,13
CHEWY INC – CLASS A	36.307,00	23,63	USD	776.657,23	0,48
CHOICE HOTELS INTL INC	16.453,00	113,30	USD	1.687.525,37	1,04
CREDIT ACCEPTANCE CORP	6.152,00	532,73	USD	2.966.871,84	1,82
CULLEN/FROST BANKERS INC	22.576,00	108,49	USD	2.217.236,45	1,36
CYBERARK SOFTWARE LTD/ISRAEL	8.176,00	219,05	USD	1.621.285,29	0,99
DECKERS OUTDOOR CORP	3.982,00	668,43	USD	2.409.530,86	1,48
DELETED	0,00	75,76	USD	–	–
DRAFTKINGS INC-CL A	7.568,00	35,25	USD	241.499,12	0,15
DYNATRACE INC	54.024,00	54,69	USD	2.674.668,52	1,64
ELEMENT SOLUTIONS INC	158.440,00	23,14	USD	3.318.971,26	2,04
EXACT SCIENCES CORP	12.534,00	73,98	USD	839.420,02	0,52
EXPEDITORS INTL WASH INC	19.327,00	127,20	USD	2.225.496,22	1,37
EXTRA SPACE STORAGE INC	5.415,00	160,33	USD	785.938,49	0,48
F5 INC	6.789,00	178,98	USD	1.099.982,09	0,67
FAIR ISAAC CORP	1.941,00	1.164,01	USD	2.045.302,50	1,26
FIRST CITIZENS BCSHS -CL A	1.967,00	1.418,97	USD	2.526.695,32	1,55
FIRST SOLAR INC	5.370,00	172,28	USD	837.499,30	0,51

Bestandsverzeichnis der Finanzinstrumente zum 29. Dezember 2023

Aktiva und Währung der Wertpapier	Anzahl	Kurs	Notierung swahrung	Aktueller Wert	Gerundeter prozentualer Anteil des Nettovermögens
FLEX LTD	49.517,00	30,46	USD	1.365.398,83	0,84
FLOOR & DECOR HOLDINGS INC-A	11.652,00	111,56	USD	1.176.750,21	0,72
FMC CORP	30.253,00	63,05	USD	1.726.747,52	1,06
FORTIVE CORP	23.086,00	73,63	USD	1.538.788,01	0,94
GENPACT LTD	97.726,00	34,71	USD	3.070.718,76	1,88
GLOBE LIFE INC	15.366,00	121,72	USD	1.693.160,30	1,04
GRACO INC	32.466,00	86,76	USD	2.549.902,83	1,56
GRAPHIC PACKAGING HOLDING CO	107.680,00	24,65	USD	2.402.853,39	1,47
HAMILTON LANE INC-CLASS A	13.988,00	113,44	USD	1.436.471,93	0,88
HOLOGIC INC	16.323,00	71,45	USD	1.055.789,93	0,65
HUBSPOT INC	1.667,00	580,54	USD	876.078,56	0,54
HUNT (JB) TRANSPRT SVCS INC	9.824,00	199,74	USD	1.776.350,66	1,09
HYATT HOTELS CORP - CL A	16.155,00	130,41	USD	1.907.186,48	1,17
ICON PLC	4.339,00	283,07	USD	1.111.882,25	0,68
IDEX CORP	8.915,00	217,11	USD	1.752.170,96	1,08
INARI MEDICAL INC	34.135,00	64,92	USD	2.006.105,28	1,23
INFORMATICA INC – CLASS A	31.509,00	28,39	USD	809.795,42	0,50
INGERSOLL-RAND INC	20.913,00	77,34	USD	1.464.184,51	0,90
JAZZ PHARMACEUTICALS PLC	21.443,00	123,00	USD	2.387.624,13	1,47
KNIGHT-SWIFT TRANSPORTATION	53.097,00	57,65	USD	2.771.051,53	1,70
LAMAR ADVERTISING CO-A	23.862,00	106,28	USD	2.295.798,09	1,41
LATTICE SEMICONDUCTOR CORP	7.706,00	68,99	USD	481.271,84	0,30
LENNOX INTERNATIONAL INC	8.919,00	447,52	USD	3.613.299,15	2,22
M & T BANK CORP	15.093,00	137,08	USD	1.872.944,77	1,15
MARKEL GROUP INC	2.048,00	1.419,90	USD	2.632.467,48	1,62
MKS INSTRUMENTS INC	18.074,00	102,87	USD	1.683.132,56	1,03
MOLINA HEALTHCARE INC	5.747,00	361,31	USD	1.879.734,37	1,15
MONGODB INC	2.187,00	408,85	USD	809.446,39	0,50
MORNINGSTAR INC	885,00	286,24	USD	229.323,68	0,14
NEUROCRINE BIOSCIENCES INC	12.677,00	131,76	USD	1.512.082,13	0,93
NUVEI CORP-SUBORDINATE VTG	61.343,00	26,26	USD	1.458.260,25	0,89
NVR INC	494,00	7.000,45	USD	3.130.604,56	1,92
ONE GAS INC	21.278,00	63,72	USD	1.227.388,01	0,75
ONTO INNOVATION INC	5.871,00	152,90	USD	812.633,78	0,50
POST HOLDINGS INC - W/I	18.531,00	88,06	USD	1.477.246,06	0,91
PROSPERITY BANCSHARES INC	29.421,00	67,73	USD	1.803.905,61	1,11

Bestandsverzeichnis der Finanzinstrumente zum 29. Dezember 2023

Aktiva und Währung der Wertpapiere	Anzahl	Kurs	Notierungswährung	Aktueller Wert	Gerundeter prozentualer Anteil des Nettovermögens
PTC INC	5.858,00	174,96	USD	927.819,38	0,57
PTC THERAPEUTICS INC	48.847,00	27,56	USD	1.218.687,66	0,75
RAMBUS INC	17.272,00	68,25	USD	1.067.138,01	0,65
REXFORD INDUSTRIAL REALTY IN	15.824,00	56,10	USD	803.626,85	0,49
ROBERT HALF INC	25.413,00	87,92	USD	2.022.641,52	1,24
ROKU INC	8.480,00	91,66	USD	703.640,79	0,43
SAREPTA THERAPEUTICS INC	6.496,00	96,43	USD	567.065,84	0,35
SCIENCE APPLICATIONS INTE	14.752,00	124,32	USD	1.660.225,99	1,02
SHIFT4 PAYMENTS INC-CLASS A	37.316,00	74,34	USD	2.511.267,32	1,54
SHOCKWAVE MEDICAL INC	8.668,00	190,56	USD	1.495.291,79	0,92
SILGAN HOLDINGS INC	63.306,00	45,25	USD	2.593.216,40	1,59
STEEL DYNAMICS INC	6.246,00	118,10	USD	667.770,43	0,41
TARGA RESOURCES CORP	42.362,00	86,87	USD	3.331.360,13	2,04
TRANSUNION	7.266,00	68,71	USD	451.950,26	0,28
U-HAUL HOLDING CO-NON VOTING	40.898,00	70,44	USD	2.607.934,75	1,60
ULTRAGENYX PHARMACEUTICAL IN	28.531,00	47,82	USD	1.235.099,28	0,76
UNITED THERAPEUTICS CORP	12.985,00	219,89	USD	2.584.774,97	1,59
UNITY SOFTWARE INC	14.545,00	40,89	USD	538.401,35	0,33
VALVOLINE INC	69.478,00	37,58	USD	2.363.629,42	1,45
VERISIGN INC	9.100,00	205,96	USD	1.696.678,59	1,04
VISTEON CORP	16.804,00	124,90	USD	1.899.986,06	1,17
WABTEC CORP	22.393,00	126,90	USD	2.572.463,40	1,58
WATSCO INC	4.873,00	428,47	USD	1.890.132,00	1,16
WEX INC	18.974,00	194,55	USD	3.341.684,44	2,05
WHITE MOUNTAINS INSURANCE GP	943,00	1.505,01	USD	1.284.772,94	0,79
WR BERKLEY CORP	14.321,00	70,72	USD	916.834,40	0,56
Forderungen				14.207.822,69	8,72
Verbindlichkeiten				-14.148.877,11	-8,68
Einlagen				-	-
Sonstige Finanzkonten				1.624.752,81	1,00
GESAMT NETTOVERMOGEN			EUR	162.963.746,98	100,00