

ODDO BHF CHINA EQUITY STARS

INVESTMENTFONDS NACH FRANZÖSISCHEM RECHT (FONDS)

GESCHÄFTSJAHR ZUM: 31.12.2025

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Inhaltsverzeichnis

Anlagen und Verwaltung	Erreur ! Signet non défini.
Tätigkeitsbericht	Erreur ! Signet non défini.
Bericht des Abschlussprüfers	Erreur ! Signet non défini.
JAHRESABSCHLUSS	
Bilanz	Erreur ! Signet non défini.
Aktiva	Erreur ! Signet non défini.
Passiva	Erreur ! Signet non défini.
Ergebnisrechnung	Erreur ! Signet non défini.
ANHANG	
Anlagestrategie und Anlageprofil	Erreur ! Signet non défini.
Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre	Erreur ! Signet non défini.
Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden	30
Entwicklung des Eigenkapitals im Laufe des Geschäftsjahres	Erreur ! Signet non défini.
Entwicklung der Anzahl der Anteile oder Aktien im Geschäftsjahr	Erreur ! Signet non défini.
Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile oder Aktien	Erreur ! Signet non défini.
Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten	Erreur ! Signet non défini.
Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)	Erreur ! Signet non défini.
Engagement auf dem Markt für Wandelanleihen – nach Land und Laufzeit des Engagements	Erreur ! Signet non défini.
Signet non défini.	
Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)	Erreur ! Signet non défini.7
Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen) – aufgegliedert nach Laufzeit	Erreur ! Signet non défini.
Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt	Erreur ! Signet non défini.9
Direktes Engagement auf den Kreditmärkten	40
Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist	Erreur ! Signet non défini.1
Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA	Erreur ! Signet non défini.2
Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung	Erreur ! Signet non défini.
Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten	Erreur ! Signet non défini.
Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten	Erreur ! Signet non défini.
Erhaltene oder geleistete Sicherheiten	Erreur ! Signet non défini.
Befristete Käufe	Erreur ! Signet non défini.
Instrumente von verbundenen Unternehmen	Erreur ! Signet non défini.
Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge	50
Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	50
Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	Erreur ! Signet non défini.
Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva	Erreur ! Signet non défini.

Bestand an TERMINFINANZINSTRUMENTEN (außer TFI, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)	Erreur ! Signet non défini.
Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte (die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)	Erreur ! Signet non défini.
Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente (die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)	Erreur ! Signet non défini.
Gesamtübersicht der Bestände	Erreur ! Signet non défini.

Vertriebsstelle	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09.
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09.
Verwahrstelle und Depotbank	SOCIETE GENERALE SA 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris
Zentralisierungsstelle	SOCIETE GENERALE 32, rue du Champ de Tir – 44000 Nantes.
Abschlussprüfer	CONSEIL ASSOCIES, DFK INTERNATIONAL Gesellschaftssitz: 50, Avenue de Wagram 75017 Paris Vertreten durch Herrn Jean-Philippe MAUGARD

Anlagen und Verwaltung

Klassifizierung:

Internationale Aktien.

Bestimmung und Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Thesaurierung.

Garantie:

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

Dach-OGA:

Bis zu 10% des Nettovermögens.

Anlageziel:

Das Anlageziel des Fondsmanagements besteht darin, den Indikator MSCI China All Shares Net Total Return Index in USD, umgerechnet in EUR (mit Reinvestition der Nettodividenden) nach Abzug der Verwaltungsgebühren über die empfohlene Mindesthaltedauer von fünf Jahren zu übertreffen.

Referenzindikator:

Der Referenzindikator ist der MSCI China All Shares Net Total Return Index (mit Reinvestition der Nettodividenden, „Net Return“) in USD, umgerechnet in Euro. Der Verwalter dieses Indikators ist MSCI.

Der Referenzindikator des Fonds ist der MSCI China All Shares Net Total Return Index in USD, umgerechnet in EUR, der die Entwicklung der Aktien von Unternehmen mit mittlerer und hoher Marktkapitalisierung an den Börsen von Hongkong, Shanghai, Shenzhen und im Ausland nachbildet (z. B. ADRs).

Er wird von MSCI täglich anhand der Schlusskurse und wiederangelegten Dividenden berechnet.

Informationen über die zur Indexberechnung eingesetzte Methode sind auf der Website von MSCI (www.msci.com) verfügbar. Zum Zeitpunkt der letzten Aktualisierung dieses Verkaufsprospekts ist der Verwalter des Referenzindikators (MSCI) in dem von der ESMA geführten Register der Administratoren und Referenzwerte eingetragen

In Einklang mit der Verordnung (EU) 2016/1011 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 8. Juni 2016 verfügt die Verwaltungsgesellschaft über ein Verfahren zur Überwachung der verwendeten Referenzindizes durch die Verwaltungsgesellschaft, in dem die im Falle wesentlicher Änderungen an den Referenzindizes oder der Einstellung dieser Indizes zu ergreifenden Maßnahmen beschrieben sind.

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 strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in börsennotierte chinesische Aktien investiert, die von den wichtigsten langfristigen wirtschaftlichen, sozialen, technologischen und politischen Trends in China betroffen sind. Dies erfolgt durch eine Auswahl von Themen, die mit diesen Trends in Zusammenhang stehen.

Der Fonds wird daher in Dividendenpapiere investieren, die von chinesischen Unternehmen begeben werden, die in China gegründet wurden oder dort notiert sind, dort einen wesentlichen Teil ihrer Geschäftstätigkeit ausüben oder wesentliche Einkünfte erzielen oder deren Tochtergesellschaften, verbundene oder assoziierte Unternehmen wesentliche Einkünfte aus China erzielen („A-Aktien“, „H-Aktien“, „Red Chips“, „P Chips“, „ADRs“, „GDRs“).

Der Investmentprozess ist in fünf Schritte gegliedert:

Schritt 1: Filterung des Ausgangsuniversums

Das anfängliche Anlageuniversum besteht aus allen Dividendenpapieren, die von chinesischen Unternehmen ausgegeben werden, die in China gegründet wurden oder dort notiert sind, wie oben beschrieben. Der erste Schritt besteht darin, dieses Ausgangsuniversum anhand von Kriterien wie Liquidität und Abdeckung durch „Sell-Side“-Analysten zu filtern. Die so herausgefilterten Unternehmen haben eine Marktkapitalisierung von mehr als 500 Millionen Euro (EUR) und werden von mindestens zwei aktiven „Sell-Side“-Analysten abgedeckt.

Schritt 2: Aufbau eines thematischen Anlageuniversums mithilfe von „Big Data“- und KI-Tools

Der zweite Schritt dient dem Aufbau eines relevanten thematischen Anlageuniversums. Dies erfolgt mithilfe von „Big Data“- und KI-Analysetools. Diese Analyse wird in zwei Schritten durchgeführt: (1) Ermittlung der wichtigsten Themen, die von den langfristigen wirtschaftlichen, sozialen, technologischen und politischen Trends in China betroffen sind, anhand verschiedener lokaler und internationaler Datenquellen. Die Auswahl der relevantesten Unterthemen zu jedem Thema wird entsprechend dem Verständnis und der Interpretation der Verwaltungsgesellschaft dieser Trends regelmäßig durchgeführt und überprüft; (2) Identifizierung von Unternehmen, die mit diesen Themen in Verbindung stehen, mithilfe von „Big Data“- und KI-Analysetools. Zu den ermittelten Themen gehören u. a. die sich ändernden Konsumbedürfnisse aufgrund der Alterung der chinesischen Bevölkerung und der Übergang des chinesischen Wirtschaftsmodells von einem arbeitsintensiven zu einem technologieorientierten. Die Liste dieser Themen ist nicht erschöpfend und kann Änderungen unterliegen. Diese Tools dienen dem Aufbau des Anlageuniversums und bestehen nicht aus den Themen desselben. Jedes Unternehmen im Anlageuniversum erhält eine „Big-Data-Bewertung“.

Die Abhängigkeit der Big Data- und KI-Analysetools von der Qualität und Verfügbarkeit von Informationen birgt das Risiko von Ungenauigkeiten oder Auslassungen.

Mithilfe der folgenden Analysen kann zusätzlich überprüft werden, ob die von diesen Tools ausgewählten Unternehmen korrekt auf die Themen des Fonds abgestimmt sind.

Schritt 3: Quantitative Analyse

Dann wendet das Managementteam einen quantitativen Filter an. Dieser Filter berücksichtigt verschiedene Kriterien, z. B. das Gewinnwachstum, die Bewertung des Unternehmens, das Momentum und die Eigenkapitalrendite (ROE). Die angewandten Kriterien können je nach Sektor der einzelnen Unternehmen variieren und können vom Managementteam in Abhängigkeit vom Konjunkturzyklus aktualisiert werden. Jedes Unternehmen, das Teil des Anlageuniversums ist, erhält eine quantitative Bewertung, und nach diesem Schritt werden die vergleichsweise besten Unternehmen ausgewählt.

Stufe 4: Fundamentalanalyse

Das Managementteam nimmt anschließend eine Fundamentalanalyse des nach Durchführung der drei vorangehenden Schritte festgelegten Anlageuniversums vor. Diese unternehmensspezifische Bottom-up-Fundamentalanalyse berücksichtigt insbesondere die langfristige Wettbewerbsfähigkeit dieser Unternehmen, wie z. B. Innovation oder Qualität des Managements; ihr Wachstumspotenzial, die Wettbewerbsdynamik wie z. B. Markteintrittsbarrieren; politische Unterstützung und geopolitische Risiken. Jedes Unternehmen wird dann auf der Grundlage dieser unterschiedlichen Kriterien bewertet.

Stufe 5: Portfolioaufbau

Diejenigen Unternehmen, von denen wir am stärksten überzeugt sind, werden anschließend in das endgültige Portfolio aufgenommen, das aus 40 bis 60 Titeln bestehen wird. Das Managementteam kann nach eigenem Ermessen auch eine begrenzte Anzahl von Unternehmen aufnehmen, die von den Big Data- und KI-Algorithmen ermittelt, aber nicht vom quantitativen Modell ausgewählt wurden.

Die Gewichtung jeder Position innerhalb des Zielportfolios wird auf der Grundlage der fundamentalen Überzeugung und des aktiven Risikomanagements festgelegt, um eine ausreichende Diversifizierung zu gewährleisten. Dieser Auswahlprozess ermöglicht es dem Fonds, langfristige Positionen und eine Reihe von markanten Wetten einzugehen, ohne gezwungen zu sein, Positionen im Falle einer übermäßigen Volatilität zu liquidieren.

Das Managementteam setzt außerdem eine Reihe von Instrumenten zur Überwachung des Portfolios ein, um alle Risiken zu steuern, die auftreten können, und um zu bestimmen, ob bestimmte Positionen verkauft oder im Gegenteil ausgebaut werden sollten, um das Risiko-Rendite-Verhältnis zu optimieren. Das Managementteam überwacht entsprechend kontinuierlich die Positionierung des Portfolios und die darin enthaltenen Wertpapiere.

Der Teilfonds wird aktiv verwaltet und orientiert sich an einem Referenzindex, dem MSCI China All Shares Net Total Return Index (der „Referenzindex“) in USD, umgerechnet in EUR, dessen Wertentwicklung er zu übertreffen versucht und der gegebenenfalls als Bezugsgröße für die Berechnung der Performancevergütung herangezogen wird.

Der Fonds ist nicht systematisch gegen das Währungsrisiko abgesichert, sondern diesem Risiko in Höhe von bis zu 105% seines Nettovermögens ausgesetzt.

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

Vermögenszusammensetzung:

1. Vermögenswerte (außer eingebetteten Derivaten):

o Aktien

Das Fondsportfolio ist dauerhaft zu mindestens 80% in Dividendenpapieren investiert, die von chinesischen Unternehmen begeben werden, die in China gegründet wurden oder dort notiert sind („A-Aktien“, „H-Aktien“, „Red Chips“, „P Chips“, „ADRs“, „GDRs“).

Der Fonds investiert in Aktien von Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 500 Millionen Euro (EUR) bei Einrichtung der Portfoliosition.

o 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 Gesellschaften der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden. Die Anlagestrategien dieser OGA stehen mit der Anlagestrategie des Fonds in Einklang.

o Schuldtitel und Geldmarktinstrumente

Der Fonds kann im Rahmen der Liquiditätsverwaltung bis zu 20% seines Nettovermögens in Geldmarktinstrumente investieren.

Diese Schuldtitel lauten auf Euro und werden von Staaten und öffentlichen Unternehmen der Europäischen Union mit Investment-Grade-Rating begeben (Titel mit einem Mindestrating von BBB- von Standard & Poor's oder einem gleichwertigen Rating oder einem Rating, das von der Verwaltungsgesellschaft als gleichwertig angesehen wird).

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 Herabstufung des Ratings erfolgt eine Beurteilung der Bonitätsbeschränkungen unter Berücksichtigung der Interessen der Anteilinhaber, der Marktbedingungen und der eigenen Analyse der Verwaltungsgesellschaft in Bezug auf das Rating dieser Zinsprodukte.

2. Unbedingte oder bedingte Terminkontrakte:

Der Fonds kann bis zur Obergrenze von 100% seines Nettovermögens nach eigenem Ermessen unbedingte oder bedingte Terminkontrakte abschließen, die an geregelten oder organisierten französischen und ausländischen Märkten oder außerbörslich gehandelt werden. Die Transaktionen des Fonds können darauf ausgerichtet sein, das in Aktien, Sektoren oder Marktindizes angelegte Portfolio mit Futures-Kontrakten oder Optionen sowie mit Devisentermingeschäften oder Devisenswaps (zur Absicherung des Währungsrisikos in Verbindung mit dem Halten von Vermögenswerten, die auf Fremdwährungen lauten) gegen ein diesbezügliches Risiko abzusichern, um das angegebene Anlageziel zu erreichen.

Der Fonds darf keine Total Return Swaps oder Credit Default Swaps (CDS) nutzen.

3. Wertpapiere mit eingebetteten Derivaten:

Der Fonds kann im Hinblick auf das Aktienrisiko Zeichnungs- und Optionsscheine halten. Diese Instrumente werden bis zu einer Obergrenze von 20% des Nettovermögens des Fonds eingesetzt.

4. Einlagen:

Der Fonds kann Einlagen in Höhe von 20% 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 darf keine befristeten Käufe und Verkäufe von Wertpapieren einsetzen.

7. Verwaltung von finanziellen Sicherheiten:

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.

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, wobei die finanziellen Garantien nicht wiederverwendet werden.

Risikoprofil:

Ihr Geld wird hauptsächlich 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 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „SFDR“) wird darauf hingewiesen, dass das Managementteam das Nachhaltigkeitsrisiko bzw. das Risiko negativer Folgen in Bezug auf Nachhaltigkeit derzeit nicht im Anlageentscheidungsprozess berücksichtigt, da diese Risiken nicht Teil der Fondsstrategie sind.

Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Dennoch sieht die Verwaltungsgesellschaft für alle ihre Fonds einen Mindestschutz in Bezug auf Nachhaltigkeitsthemen vor; hierfür kommt ihre eigene Ausschlusspolitik zur Anwendung. Die Verwaltungsgesellschaft ist Unterzeichnerin der Prinzipien für verantwortliches Investieren (PRI) der Vereinten Nationen sowie des CDP (zuvor Carbon Disclosure Project). Die Verwaltungsgesellschaft übt bei vom Fonds gehaltenen Aktien die Stimmrechte aus. Informationen zu den Richtlinien der Verwaltungsgesellschaft sind auf der Website www.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 investiert an einem oder mehreren Aktienmärkten, die starken Schwankungen unterworfen sein können. Im Falle einer Baisse am Aktienmarkt kann der Nettoinventarwert des Fonds sinken.

- **Risiko in Verbindung mit Anlagen in China:** Investitionen in China sind politischen und sozialen Risiken (einschränkende Vorschriften, die einseitig geändert werden können, gesellschaftliche Instabilität usw.), dem wirtschaftlichen Risiko aufgrund eines im Vergleich zu Europa weniger entwickelten Rechts- und Regulierungsrahmens und dem Börsenrisiko (volatiler und

instabiler Markt, Risiko einer plötzlichen Einstellung der Börsennotierung usw.) ausgesetzt. Der Fonds ist dem Risiko in Verbindung mit dem RQFII-Status und der RQFII-Lizenz ausgesetzt, die dem Finanzverwalter zugewiesen wurde. Sein Status unterliegt der ständigen Überprüfung durch die chinesischen Behörden und kann jederzeit geändert, eingeschränkt oder aufgehoben werden, was die Anlagefähigkeit des Fonds sowie folglich auch seinen Nettoinventarwert beeinträchtigen kann. Ferner ist der Fonds dem Risiko in Verbindung mit Anlagen ausgesetzt, die über die Plattformen Shanghai-Hong Kong Stock Connect und Shenzhen-Hong Kong Stock Connect und/oder QFII/RQFII getätigt werden.

- **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. Der Fonds kann vollumfänglich dem Schwellenländerrisiko ausgesetzt sein.

- **Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps:** Der Fonds kann in Mid und 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.

- **Zinsrisiko:** Darunter versteht man das Risiko eines Wiederanstiegs der Zinsen am Anleihenmarkt, der zu einem Rückgang der Anleihenurse und folglich des Nettoinventarwerts des Teilfonds führt.

- **Kreditrisiko:** Darunter versteht man das mögliche Risiko einer Verschlechterung der Bonität oder im Extremfall des Ausfalls eines Emittenten, d.h. von kreditbezogenen Ereignissen, die sich negativ auf den Kurs der von ihm begebenen Schuldtitel und mithin auf den Nettoinventarwert des Teilfonds auswirken. 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 Teilfonds auswirken kann, insbesondere, wenn der Teilfonds seine Positionen an einem Markt mit reduziertem Transaktionsvolumen veräußert.

- **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.

- **Risiken in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten:** Der Fonds kann ergänzend zu den Portfoliotiteln Derivate einsetzen, wobei das Gesamtengagement 100% des Fondsvermögens nicht übersteigen darf. Bei einer ungünstigen Marktentwicklung kann es zu einem Rückgang des Nettoinventarwerts kommen.

- **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.

- **Liquiditätsrisiko in Bezug auf die Basiswerte:** Ein Markt mit geringer Liquidität ist anfällig für starke Kauf- und Verkaufsbewegungen. Dies kann zu einer erhöhten Volatilität des Fonds führen, dessen Vermögenswerte an diesem Markt notiert sind oder gehandelt werden, und den Wert dieser Vermögenswerte sowie gegebenenfalls die Preisbedingungen, zu denen der Fonds seine Positionen verkaufen muss, beeinträchtigen. Die fehlende Liquidität ist vor allem mit bestimmten geografischen (Schwellenländer) oder Sektormerkmalen (Unternehmen mit kleiner und mittlerer Marktkapitalisierung) oder mit bestimmten Kategorien von Wertpapieren, in die der Fonds investiert, verbunden. Der Nettoinventarwert des Fonds kann in diesen Fällen einen starken Rückgang verzeichnen.

Ein wesentlicher Anteil der Anlagen erfolgt in Finanzinstrumenten, die ihrer Wesensart zufolge hinreichend liquide sind, unter bestimmten Umständen aber ein relativ niedriges Liquiditätsniveau erreichen können, das sich gegebenenfalls auf das Liquiditätsrisikoniveau des gesamten Fonds auswirkt.

- **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 den 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 Barmittel erworben wurden, verändern kann. In außergewöhnlichen Marktsituationen kann der Anteilinhaber zudem einem Liquiditätsrisiko ausgesetzt sein, was dazu führt, dass das Handeln mit bestimmten Wertpapieren erschwert wird.

- **Nachhaltigkeitsrisiko:** bezeichnet ein Ereignis oder einen Umstand mit Bezug auf die Umwelt, Soziales oder die Unternehmensführung, dessen Auftreten tatsächlich oder potenziell negative Auswirkungen auf den Wert der von diesem Fonds getätigten Anlagen haben könnte, insbesondere: 1) Gewinneinbußen, 2) Kostenerhöhungen, 3) die Beschädigung oder Wertminderung von Vermögenswerten, 4) der Anstieg von Kapitalkosten sowie 5) Bußgelder oder regulatorische Risiken. Die Wahrscheinlichkeit, dass sich Nachhaltigkeitsrisiken auf die Renditen von Finanzprodukten auswirken, ist aufgrund der Beschaffenheit dieser Risiken und angesichts von bestimmten Themen wie dem Klimawandel längerfristig möglicherweise erhöht.

• Umwelt:

- Sektorrisiken im Zusammenhang mit dem ökologischen Fußabdruck des Unternehmens;
- physische Risiken und Übergangsrisiken im Zusammenhang mit dem Klimawandel;
- die Wesentlichkeit von Umweltkontroversen, und der Umgang mit damit verbundenen Interessenkonflikten;
- die 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.

Nachhaltigkeitsrisiken werden von der Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt und fließen in die Anlageentscheidungen ein, die der Finanzverwalter im Rahmen der Umsetzung der Anlagestrategie trifft. Im Rahmen der Steuerung der Nachhaltigkeitsrisiken stützt sich die Verwaltungsgesellschaft auf den Finanzverwalter, der die oben beschriebene Anlagestrategie umsetzt.

Zusätzliche Risiken:

- **Risiken in Verbindung mit der Übergewichtung:** Insbesondere aufgrund des Einsatzes von Derivaten kann das maximale Engagement in verschiedenen Klassen von Vermögenswerten 105% des Nettovermögens des Fonds betragen. Es besteht daher das Risiko, dass der Nettoinventarwert des Fonds bei ungünstiger Marktentwicklung verstärkt sinkt. Im Falle einer ungünstigen Entwicklung der verwendeten Strategien kann der Nettoinventarwert stärker fallen als die Märkte, in denen der Fonds engagiert ist. Dieser Hebel kann die Gewinnaussichten erhöhen, verstärkt aber auch die Verlustrisiken.

Anleger werden darauf hingewiesen, dass die Wertentwicklung des Fonds unter Umständen hinter den Zielsetzungen zurückbleibt.

Mögliche Zeichner und Profil des typischen Anlegers:

Mögliche Zeichner:

Die Anteile wurden und werden gemäß dem U.S. Securities Act von 1933 (nachfolgend das „Gesetz von 1933“) oder nach Maßgabe eines anderen in einem US-Bundesstaat geltenden Rechtstextes nicht registriert, und die Anteile dürfen weder direkt noch indirekt in den Vereinigten Staaten von Amerika (einschließlich der dazugehörigen Gebiete und Besitzungen) zugunsten eines Gebietsansässigen der Vereinigten Staaten von Amerika (nachfolgend „US-Person“) übertragen, angeboten oder verkauft werden, wobei die Definition einer „US-Person“ in der „Regulation S“ des Gesetzes von 1933 dargelegt ist, eine US-amerikanische Rechtsvorschrift, die von der US-amerikanischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Securities and Exchange Commission“, SEC) erlassen wurde, es sei denn (i) die Anteile wurden registriert oder (ii) eine Ausnahmeregelung kam zur Anwendung (mit vorheriger Zustimmung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft des Fonds). Der Fonds ist nicht gemäß dem United States Investment Company Act von 1940 registriert und wird dies auch in Zukunft nicht sein. Jeder Weiterverkauf oder jede Übertragung von Anteilen in die Vereinigten Staaten von Amerika oder an eine „US-Person“ kann eine Verletzung des US-amerikanischen Rechts darstellen und erfordert die vorherige schriftliche Zustimmung des Vorstands

der Verwaltungsgesellschaft des Fonds. Die Personen, die Anteile erwerben oder zeichnen möchten, müssen schriftlich bestätigen, dass sie keine „US-Personen“ sind.

Jeder Anteilinhaber muss den Fonds unverzüglich informieren, wenn er eine „US-Person“ werden sollte. Jeder Anteilinhaber, der eine US-Person wird, darf keine neuen Anteile mehr erwerben und er kann jederzeit aufgefordert werden, seine Anteile zugunsten von Personen zu verkaufen, die keine „US-Personen“ sind.

Als „US-Person“ wird gemäß Verkaufsprospekt eine „US-Person“ gemäß der Definition in der Regulation S der SEC (Part 230 – 17 CFR 230.903) bezeichnet. Eine solche Definition von „US-Person“ finden Sie auf folgender Website: <http://www.sec.gov/about/laws/secrulesregs.htm>.

In Anwendung der seit dem 1. Juli 2014 geltenden Bestimmungen des Foreign Account Tax Compliance Act („FATCA“) können Erträge aus direkten oder indirekten Anlagen des Fonds in amerikanischen Vermögenswerten einer Quellensteuer von 30% unterliegen. Um den Quellensteuerabzug von 30% zu vermeiden, haben Frankreich und die Vereinigten Staaten von Amerika ein zwischenstaatliches Abkommen geschlossen, nach dem sich Nicht-US-Finanzinstitute („Foreign Financial Institutions“) dazu verpflichten, ein Identifikationsverfahren für direkte oder indirekte Anleger, die in den Vereinigten Staaten von Amerika steuerpflichtig sind, einzuführen und bestimmte Informationen über diese Anleger an die französische Steuerbehörde zu übermitteln, die diese wiederum der US-amerikanischen Steuerbehörde („Internal Revenue Service“) mitteilt.

In seiner Eigenschaft als Foreign Financial Institution verpflichtet sich der Fonds dazu, die FATCA-Vorschriften zu erfüllen und alle im vorgenannten zwischenstaatlichen Abkommen vorgesehenen Maßnahmen zu ergreifen.

Abgesehen von diesen Beschränkungen kann der Fonds von allen Zeichnern mit folgenden Besonderheiten gezeichnet werden.

- CR-EUR- und CRw-EUR-Anteile: CR-EUR- und CRw-EUR-Anteile können von allen Anlegern, darunter institutionelle Anleger (Versicherungsgesellschaften, Altersvorsorgekassen), Finanzvorstände großer Unternehmen sowie insbesondere Privatanleger, gezeichnet werden.

- GC-EUR-Anteil: GC-Anteile sind (i) den von ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zugelassenen Versicherungsgesellschaften entsprechend den im Rahmen der „empfohlenen Option“ ihrer Policen gezeichneten Rechnungseinheiten und (ii) den Kunden von ODDO BHF SCA vorbehalten, die überdies einen Beratungsvertrag mit einem Partner-Finanzanlagenberater von ODDO BHF SCA abgeschlossen haben.

- CN-EUR-Anteile: Die CN-Anteile sind nur auf Beschluss der Verwaltungsgesellschaft erhältlich und räumen kein Recht auf Rückvergütung ein. Die Anteile sind ausschließlich (i) Anlegern, die Zeichnungen über einen Vermittler tätigen, der gemäß MiFID 2 unabhängige Anlageberatungsdienstleistungen erbringt, (ii) Anlegern, die auf der Grundlage einer zwischen dem Anleger und einem Finanzvermittler geschlossenen Honorarvereinbarung Zeichnungen über diesen Vermittler vornehmen, wobei der Vermittler seine Vergütung ausschließlich vom Anleger erhält, (iii) Gesellschaften, die gemäß MiFID 2 Portfolioverwaltungsdienstleistungen für Dritte erbringen, (iv) OGA, die von Unternehmen der ODDO BHF-Gruppe verwaltet werden, und (v) ODDO BHF SCA, die Anlageberatungsdienstleistungen auf der Grundlage einer schriftlich mit dem Anleger geschlossenen Honorarvereinbarung erbringt, vorbehalten.

- CI-EUR-Anteile: Anteile ausschließlich zulässigen Gegenparteien und professionellen Anlegern im Sinne der Richtlinie 2014/65/EU („MiFID 2“) vorbehalten.

• **Profil des typischen Anlegers:** Ein typischer Anleger weist eine geringe Risikoaversion auf.

Die empfehlenswerte Investitionshöhe in diesem Fonds hängt von Ihrer persönlichen Situation ab. Dazu müssen Sie Ihr Privatvermögen, Ihren gegenwärtigen Finanzbedarf sowie jenen für die kommenden 5 Jahre berücksichtigen, aber auch Ihre Bereitschaft, Risiken einzugehen oder gegebenenfalls eine vorsichtige Anlage vorzuziehen. Es wird außerdem dringend empfohlen, Ihre Anlagen ausreichend zu diversifizieren, sodass sie nicht durchweg den Risiken dieses Fonds ausgesetzt sind.

• **Empfohlene Anlagedauer:** 5 Jahre.

Hinweise zur steuerlichen Behandlung:

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

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

Im Ausland, in den Anlageländern des Fonds, unterliegen die realisierten Gewinne aus der Veräußerung von Wertpapieren und die Erträge aus ausländischer Quelle, die der Fonds vereinnahmt, gegebenenfalls einer im Allgemeinen in Form einer Quellensteuer bestehenden Besteuerung. Die Quellenbesteuerung kann reduziert oder aufgehoben werden, wenn die betreffenden Staaten Steuerabkommen geschlossen haben.

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, dem Halten, dem Verkauf oder der Rückgabe von Fondsanteilen ergeben könnten.

Rücknahme von Anteilen und anschließende Zeichnung: da der Fonds aus mehreren Anteilsklassen besteht, stellt der Wechsel von einer Anteilsklasse in eine andere durch eine Anteilrücknahme mit anschließender Zeichnung einer anderen Anteilsklasse steuerlich eine entgeltliche Veräußerung dar, aus der ein steuerpflichtiger Gewinn resultieren kann.

Hinweis: Dieses Geschäftsjahr umfasst ausnahmsweise sechs Monate und 25 Tage.

Nähere Angaben finden Sie im ausführlichen Verkaufsprospekt, der auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich ist.

- Der Nettoinventarwert des Fonds ist auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Website <http://www.oddoam.fr> und bei der Verwahrstelle erhältlich. Der vollständige Verkaufsprospekt und die letzten Jahres- und Halbjahresberichte des OGAW werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei Oddo Asset Management innerhalb einer Woche zugesandt.
- Datum der Genehmigung durch die AMF: 14. Januar 2025
- Tag der Auflegung des Fonds: 5. Juni 2025

TÄTIGKEITSBERICHT

Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Im Jahr 2025 erreichte Chinas BIP 140,2 Billionen RMB, ein Anstieg um 5,0% im Jahresvergleich. Während das Gesamtwachstum stabil blieb, veränderte sich seine Zusammensetzung deutlich zugunsten von Exporten mit hohem Mehrwert, Dienstleistungen und der fortschrittlichen Fertigung.

Trotz des angespannten Welthandels stieg der Handelsüberschuss auf über 1,190 Billionen US-Dollar, wobei die Nettoexporte 32,7% zum BIP-Wachstum beitrugen, ein seit 1998 nicht mehr erreichter Wert. Im Exportbereich fand eine geografische Diversifizierung statt, weg von den USA und hin zu den ASEAN-Staaten und den Partnerstaaten der Neuen Seidenstraße, wodurch das geopolitische Konzentrationsrisiko verringert wurde. Bei den Wachstumsraten der Exporte gab es jedoch starke Unterschiede zwischen den einzelnen Produktkategorien. Nach Angaben der chinesischen Hauptzollbehörde sind die Exporte von integrierten Schaltkreisen, Autos und Schiffen im Jahr 2025 jeweils um mehr als 20% gestiegen, was die Wettbewerbsfähigkeit der chinesischen Produkte mit hohem Mehrwert verdeutlicht. Umgekehrt gingen die Exporte von arbeitsaufwändigen traditionellen Produkten wie Gepäckstücken, Spielzeug, Schuhe, Bekleidung und Möbel allesamt zurück, wobei die drei Hauptkategorien Rückgänge im zweistelligen Bereich verzeichneten.

Der Dienstleistungssektor wuchs um 5,4% und trug 61,4% zum Gesamtwachstum des BIP bei. Dienstleistungen machten 46,1% der Pro-Kopf-Ausgaben der Einwohner aus. Die Gesamtinvestitionen in Anlagevermögen gingen aufgrund der laufenden Anpassungen im Immobiliensektor (-17,2%) um 3,8% zurück.

Gleichzeitig schrumpften die Gesamtinvestitionen weiter (-3,8%), was vor allem auf den Immobiliensektor zurückzuführen war, während die Investitionen in das verarbeitende Gewerbe wieder leicht stiegen, was auf eine allmähliche Umschichtung von Kapital in den industriellen Upselling-Bereich hindeutet.

Die Maßnahmen zur Bekämpfung des irrationalen Wettbewerbs begannen in der zweiten Jahreshälfte Wirkung zu zeigen, mit einer Stabilisierung der Preise, einer Verbesserung der Kapazitätsauslastung und einer allmählichen Erholung der Gewinnspannen. Der VPI drehte ins Positive und die Deflation des PPI schwächte sich zum Jahresende auf -1,9% ab. Die Automobilfertigung stieg zwischen dem zweiten und vierten Quartal um 4,7%. Die Preise für Elektrofahrzeuge, Lithiumbatterien und Solarenergie stabilisierten sich und begannen dann ab September nacheinander zu steigen. Während sich die Gewinnspannen nur allmählich erholen, stellt die Abkehr von reinen Preiskämpfen einen wichtigen Wendepunkt für die Unternehmensergebnisse dar.

In diesem konstruktiveren makroökonomischen Umfeld legte der chinesische Aktienmarkt 2025 stark zu, wobei der MSCI China All Shares Index einen Anstieg von 23,5% in RMB (13,7% in EUR) verzeichnete und alle Sektoren in der Landeswährung stiegen. Diese Performance wurde durch die verbesserten Gewinnaussichten, den Wandel des Geschäftsmodells und die

Zunahme der inländischen und internationalen Kapitalströme unterstützt.

Auf Sektorebene leisteten Grundstoffe den größten Beitrag zur Performance, da dieser Sektor direkt von der Erholung der Industriepreise und der Verbesserung der Kapazitäten profitierte. Die Bereiche fortschrittliche Fertigung, Halbleiter, Automobile und neue Energien entwickelten sich ebenfalls gut, getragen von einer besseren Prognosesicherheit der Gewinnspannen. Dienstleistungen verzeichneten eine gleichmäßigere Performance, während Immobilien und traditionelle Industrien zurückblieben.

Wertentwicklungen

Der Abschluss dieses ersten Geschäftsjahres erfolgt nach sieben Monaten, da der Fonds am 5. Juni 2025 aufgelegt wurde.

Gemäß den geltenden Vorschriften kann die vergangene Wertentwicklung für OGA, die weniger als ein Jahr bestehen, nicht ausgewiesen werden. Daher wird für dieses Geschäftsjahr keine Wertentwicklung angegeben.

Nettoinventarwertentwicklung:

Anteil	Erster Bewertungstag des NIW	NIW bei Auflegung	NIW vom 31.12.2025
CR-EUR	05.06.2025	100	116,85
GC-EUR	17.06.2025	100	117,51
CN-EUR	05.06.2025	100	116,28
CI-EUR	05.06.2025	1000	1164,68
CRw-EUR	05.06.2025	100	115,96

Verwaltung des Portfolios

Der Fonds ODDO BHF China Equity Stars strebt einen langfristigen Kapitalzuwachs an, indem er in börsennotierte chinesische Aktien investiert, die von den wichtigsten langfristigen wirtschaftlichen, sozialen, technologischen und politischen Trends in China betroffen sind. Dies erfolgt durch eine Auswahl von Themen, die mit diesen Trends in Zusammenhang stehen.

In fünf Hauptschritten werden aus einem Universum von über 7.000 Unternehmen zwischen 40 und 60 Unternehmen ausgewählt, von denen wir überzeugt sind. Unser thematischer Investmentprozess, der den Einsatz von KI-Analysetools, einen quantitativen Filter, eine gründliche Fundamentalanalyse und ein kontrolliertes Risikomanagement kombiniert, ermöglicht uns die Auswahl von vielversprechenden Unternehmen, deren Potenzial auf internationaler Ebene noch nicht weithin bekannt ist.

Größte Positivbeiträge:

Die drei Titel mit dem größten Beitrag zur relativen Wertentwicklung waren die übergewichteten Positionen in Foxconn Industrial Internet, Sieyuan Electric und CIMC Enric. Auf Sektorebene leisteten Industrie und Informationstechnologie den größten Beitrag zur relativen Performance. Die günstige Titelauswahl und die Übergewichtung dieser beiden Sektoren trugen positiv zur Wertentwicklung bei.

Größte Performancebelastungen:

Die drei größten Belastungsfaktoren für die relative Performance waren die übergewichteten Positionen in Giant Biogene, Xiaomi und Shenzhen Mindray. Auf Sektorebene beeinträchtigte die Untergewichtung des Grundstoffsektors die relative Performance am stärksten.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr: Titel Kauf Verkauf Währung

Titel	Kauf	Verkauf	Währung
TENCENT HOLDINGS LTD	11.514.150,07	-	Euro
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	8.653.839,92	1.005.660,06	Euro
XIAOMI CORP-CLASS B	5.287.891,50	-	Euro
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	3.770.587,85	143.150,00	Euro
KUAISHOU TECHNOLOGY	3.662.314,99	210.449,88	Euro
CONTEMPORARY AMPEREX TECHN-A	3.522.198,98	-	Euro
KWEICHOW MOUTAI CO LTD-A	3.248.190,99	708.467,00	Euro
SHENZHEN MINDRAY BIO-MEDIC-A	2.979.813,00	-	Euro
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNE-A	2.873.396,00	1.265.623,30	Euro
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	2.801.230,28	1.261.679,96	Euro

Ausblick

Für 2026 gehen wir davon aus, dass die Maßnahmen zur Bekämpfung der „Involution“ weiterhin eine Schlüsselrolle bei der Verbesserung der Unternehmensergebnisse, der Eigenkapitalrendite (ROE) sowie bei der allmählichen Normalisierung der Inflation spielen werden.

Als erstes Jahr des 15. Fünfjahresplans dürfte 2026 von einem vorzeitigen Einsatz staatlicher Mittel gekennzeichnet sein, der die Ausgabe spezieller Anleihen mit sehr langer Laufzeit und Verbrauchersubventionen, insbesondere in den Bereichen, die mit Renten und Dienstleistungen für ältere Menschen zusammenhängen, umfasst. Die Ausrichtung der öffentlichen Politik verschiebt sich somit hin zu einer Logik der „Investition in Humankapital“, wodurch die Nachfrage in den Dienstleistungssektoren stärker unterstützt wird.

Wir sind nach wie vor davon überzeugt, dass Technologie einen langfristigen strukturellen Trend in China darstellt. Wir bevorzugen insbesondere führende Unternehmen aus dem Technologiesektor, die über eine nachweislich hohe globale Wettbewerbsfähigkeit verfügen. Darüber hinaus sollte besonderes Augenmerk auf die neuen aufstrebenden Technologiebereiche gelegt werden, die im 15. Fünfjahresplan genannt werden, dessen offizielle Veröffentlichung im März 2026 erwartet wird. Die betreffenden Bereiche könnten bedeutende Investitionsmöglichkeiten für das nächste Jahrzehnt bieten.

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des Fonds haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2025 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	2.557.024	6	12.798.936	50

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

2 - Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.

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.

• **Informationen zur Vergütungspolitik**

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

Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Entfällt

Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

28.08.2025: Änderung der Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Tag bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts des darauffolgenden Geschäftstags ausgeführt. Die entsprechenden Zahlungen erfolgen am zweiten Börsengeschäftstag nach dem Datum des zugrunde liegenden Nettoinventarwerts.

SFTR-Reporting

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: der Fonds hat in dem am 31. Dezember 2025 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS



STEUERBERATUNGS- UND BUCHFÜHRUNGSGESELLSCHAFT –
WIRTSCHAFTSPRÜFER

PAUL GROSJEAN
JEAN-PHILIPPE MAUGARD
BERTRAND DE MONTS



50, AVENUE DE WAGRAM
75017 PARIS
TEL.: +33 (0) 1 40 67 97 88
WEBSITE: WWW.CADFK.COM

Investmentfonds (Fonds Commun de Placement)

ODDO BHF CHINA EQUITY STARS

BERICHT DES ABSCHLUSSPRÜFERS ZUM JAHRESABSCHLUSS

GESCHÄFTSJAHR ZUM 31. DEZEMBER 2025

AKTIENGESELLSCHAFT MIT EINEM KAPITAL VON 97.656 EUR
SIREN-NR.: 692 048 671 – HANDELS- UND GESELLSCHAFTSREGISTER PARIS – EU-MwSt.-Nr.
FR 26 692 048 671
MITGLIED VON DFK INTERNATIONAL – VERBUND UNABHÄNGIGER WIRTSCHAFTSPRÜFUNGS-
UND STEUERBERATUNGSKANZLEIEN

**Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025**

An die Anteilinhaber des FCP

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des FCP ODDO BHF CHINA EQUITY STARS für das am 31. Dezember 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 5. Juni 2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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



Verantwortung der 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 kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher – beabsichtigter oder unbeabsichtigter – falscher Darstellungen im Jahresabschluss, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch und erlangen wir Prüfungsnachweise, die wir für ausreichend und geeignet halten, um als Grundlage für unsere Prüfungsurteile zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresabschlusses relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der 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;



*FCP ODDO BHF CHINA EQUITY STARS
Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. Dezember 2025*

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

Paris, 15. April 2026

Der Abschlussprüfer

CONSEILS ASSOCIÉS S.A.

Unterzeichnet von Herrn Jean-Philippe Maugard
Am 15. April 2026

 doc_Qmm
bx_ddDa0kMl1g9A



Conseils Associés S.A.
Mitglied von DFK International

3

JAHRESABSCHLUSS

An abstract graphic consisting of several overlapping, curved shapes in various shades of blue, starting from the bottom left and sweeping upwards and to the right across the lower half of the page.

BILANZ

Aktiva

	31.12.2025	-
Währung	EUR	-
Nettoanlagevermögen	-	-
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)⁽¹⁾	13.492.879,83	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	13.492.879,83	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
In Aktien wandelbare Anleihen (B)⁽¹⁾	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)⁽¹⁾	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Schuldtitel (D)	-	-
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	-	-
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	-	-
OGAW	-	-
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	-	-
Sonstige OGA und Investmentfonds	-	-
Einlagen (F)	-	-
Terminfinanzinstrumente (G)	-	-
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	-	-
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	-	-
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	-	-
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	-	-
Entliehene Finanztitel	-	-
In Pension gegebene Finanztitel	-	-
Sonstige befristete Geschäfte	-	-
Darlehen (I)	-	-
Sonstige zulässige Aktiva (J)	-	-
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	13.492.879,83	-
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	83.568,78	-
Finanzkonten	247.560,50	-
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II	331.129,28	-
Gesamt Aktiva I + II	13.824.009,11	-

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

BILANZ

Passiva

	31.12.2025	-
Währung	EUR	-
Eigenkapital:		
Kapital	11.809.492,00	-
Saldovortrag auf Nettoertrag	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und - verlusten	-	-
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	1.944.721,23	-
Eigenkapital I	13.754.213,23	-
Finanzierungsverbindlichkeiten II⁽¹⁾	-	-
Eigenkapital und Finanzierungsverbindlichkeiten (I+II)⁽¹⁾	13.754.213,23	-
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	-	-
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	-	-
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	-	-
Terminfinanzinstrumente (B)	-	-
Darlehen	-	-
Sonstige zulässige Passiva (C)	-	-
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	-	-
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	29.983,10	-
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	39.812,78	-
Zwischensumme sonstige Passiva IV	69.795,88	-
Gesamt Passiva: I + II + III + IV	13.824.009,11	-

⁽¹⁾ Diese Rubrik ist fakultativ und betrifft nur die spezialisierten Finanzierungsinstitutionen (OFS). Finanzierungsverbindlichkeiten sind die von OFS ausgegebenen Schuldtitel, die keine Anteile oder Aktien sind.

ERGEBNISRECHNUNG

	31.12.2025	-
Währung	EUR	-
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	80.212,58	-
Erträge aus Anleihen	-	-
Erträge aus Schuldtiteln	-	-
Erträge aus Anteilen von OGA ⁽¹⁾	-	-
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
Erträge aus Darlehen und Forderungen	-	-
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	-	-
Sonstige Finanzerträge	1.296,35	-
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	81.508,93	-
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-	-
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-	-
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-	-
Aufwendungen aus Darlehen	-	-
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	-	-
Aufwendungen für Finanzierungsverbindlichkeiten	-	-
Sonstige Finanzaufwendungen	-680,16	-
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-680,16	-
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	80.828,77	-
Sonstige Erträge:		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	-	-
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	-	-
Sonstige Erträge	-	-
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-59.330,89	-
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	-	-
Steuern und Abgaben	-	-
Sonstige Aufwendungen	-	-
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-59.330,89	-
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	21.497,88	-
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-8.926,42	-
Zwischensumme Nettoergebnis I = C + D	12.571,46	-

⁽¹⁾ Gemäß den Grundsätzen der steuerlichen Transparenz konnten die Erträge aus Anteilen von OGA anhand der zugrunde liegenden Erträge aufbereitet werden.

ERGEBNISRECHNUNG (Fortsetzung)

	31.12.2025	-
Währung	EUR	-
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	143.734,15	-
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-23.207,43	-
Research-Kosten	-	-
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	-	-
Erhaltene Versicherungsleistungen	-	-
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	-	-
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	120.526,72	-
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	186.171,05	-
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	306.697,77	-
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	437.292,69	-
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	211,40	-
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	-	-
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	-	-
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	437.504,09	-
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	1.187.947,91	-
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	1.625.452,00	-
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	-	-
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	-	-
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	-	-
Steuer auf das Ergebnis V	-	-
Nettoergebnis = I + II + III – IV – V	1.944.721,23	-

ANHANG

ANLAGESTRATEGIE UND ANLAGEPROFIL

Anlageziel:

Das Anlageziel des Fondsmanagements besteht darin, den Indikator MSCI China All Shares Net Total Return Index in USD, umgerechnet in EUR (mit Reinvestition der Nettodividenden) nach Abzug der Verwaltungsgebühren über die empfohlene Mindesthaltedauer von fünf Jahren zu übertreffen.

AUFSTELLUNG DER CHARAKTERISTISCHEN MERKMALE DER LETZTEN FÜNF GESCHÄFTSJAHRE

In EUR	31.12.2025	-	-	-	-
Nettogesamtvermögen	13.754.213,23	-	-	-	-

In EUR	31.12.2025	-	-	-	-
--------	------------	---	---	---	---

CI-EUR-ANTEIL

FR001400USJ0

Anzahl der Anteile oder Aktien	8.331,977	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	1.164,68	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil ⁽²⁾	28,85	-	-	-	-

⁽¹⁾ Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

⁽²⁾ Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Nettoergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

In EUR

	31.12.2025	-	-	-	-
CN-EUR-ANTEIL					
FR001400USI2					
Anzahl der Anteile oder Aktien	11.213,00	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	116,28	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil ⁽²⁾	2,75	-	-	-	-

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

(2) Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Nettoergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

In EUR

	31.12.2025	-	-	-	-
CR-EUR-ANTEIL					
FR001400USF8					
Anzahl der Anteile oder Aktien	23.499,00	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	116,85	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil ⁽²⁾	2,04	-	-	-	-

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

(2) Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Nettoergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

In EUR

	31.12.2025	-	-	-	-
CRw-EUR-ANTEIL					
FR001400USH4					
Anzahl der Anteile oder Aktien	1,00	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	115,96	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil ⁽²⁾	2,45	-	-	-	-

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

(2) Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Nettoergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

In EUR

	31.12.2025	-	-	-	-
GC-EUR-ANTEIL					
FR001400USG6					
Anzahl der Anteile oder Aktien	1,00	-	-	-	-
Nettoinventarwert pro Anteil	117,51	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste (einschließlich Anzahlungen)	-	-	-	-	-

Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Personen) ⁽¹⁾	-	-	-	-	-
Thesaurierung pro Anteil ⁽²⁾	3,22	-	-	-	-

(1) Die Steuergutschrift pro Anteil wird in Anwendung der Steuervorschrift der Generaldirektion Steuern vom 4. März 1993 am Ex-Dividenden-Tag bestimmt, indem der Gesamtwert der Steuergutschrift auf die sich an diesem Datum im Umlauf befindlichen Aktien verteilt wird.

(2) Die Beträge der Ausschüttung je Anteil, der Thesaurierung je Anteil und der Steuergutschriften sind in der Rechnungswährung des OGA angegeben. Die Thesaurierung je Anteil entspricht der Summe des Nettoergebnisses und der Nettogewinne und -verluste, dividiert durch die Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile. Diese Berechnungsmethode ist seit dem 1. Januar 2013 in Kraft.

RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE UND -METHODEN

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

Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Unternehmensfortführung,
- Ordnungsmäßigkeit, Korrektheit,
- Vorsicht,
- Stetigkeit der Methoden von einem Geschäftsjahr zum anderen.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht. Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht.

Hinweis: Dieses Geschäftsjahr umfasst ausnahmsweise sechs Monate und 25 Tage.

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

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

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

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

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

Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von 3 Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die außerbörslich abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird. Das Verfahren zur Bewertung von bilanzunwirksamen Geschäften besteht in einer Bewertung der unbedingten Terminkontrakte zum Marktpreis; bei bedingten Termingeschäften wird der Kurs des Basiswerts zugrunde gelegt.

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

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

Europäische Handelsplätze: Abrechnungskurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Handelsplätze in Nord- und Südamerika: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung, falls vom letzten Kurs abweichend
Im Falle der Nichtnotierung eines unbedingten oder bedingten Terminkontrakts wird der letzte bekannte Kurs verwendet.

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

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

Währung der Buchführung

Euro.

Angabe der Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze, die einer gesonderten Mitteilung an die Inhaber unterliegen

- Erfolgte Änderung: Entfällt.
- Geplante Änderung: Entfällt.

Angabe der sonstigen Änderungen der Rechnungslegungsgrundsätze, die einer gesonderten Mitteilung an die Inhaber unterliegen (nicht vom Abschlussprüfer geprüft)

- Erfolgte Änderung: Entfällt.
- Geplante Änderung: Entfällt.

Angaben und Begründung der Änderungen von Schätzungen und Anwendungsmodalitäten

Entfällt.

Angabe der Art der im Laufe des Geschäftsjahres korrigierten Fehler

Entfällt.

Angabe der mit den einzelnen Anteilskategorien verbundene Rechte und Bedingungen

Thesaurierung für jede Anteilsklasse.

ENTWICKLUNG DES EIGENKAPITALS WÄHREND DES GESCHÄFTSJAHRES

	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	-	-
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags) ⁽¹⁾	13.273.646,36	-
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-98.961,82	-
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	21.497,88	-
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	120.526,72	-
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	437.504,09	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	-	-
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-	-
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	-	-
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	-	-
Sonstige Elemente	-	-
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	13.754.213,23	-

⁽¹⁾ Diese Rubrik umfasst auch die für Kapitalbeteiligungsgesellschaften abgerufenen Beträge.

ENTWICKLUNG DER ANZAHL DER ANTEILE ODER AKTIEN IM GESCHÄFTSJAHR

CI-EUR-ANTEIL

FR001400USJ0	In Anteilen oder Aktien	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	8.331,977	9.004.566,85
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	–	–
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	8.331,977	9.004.566,85

CI-EUR-ANTEIL

	Betrag
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	–
Zugeflossene Rücknahmegebühren	–
Zugeflossene Gebühren insgesamt	–

CN-EUR-ANTEIL

FR001400USI2	In Anteilen oder Aktien	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	11.652	1.379.295,22
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-439	-52.814,00
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	11.213	1.326.481,22

CN-EUR-ANTEIL

	Betrag
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	–
Zugeflossene Rücknahmegebühren	–
Zugeflossene Gebühren insgesamt	–

CR-EUR-ANTEIL

FR001400USF8	In Anteilen oder Aktien	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	23.896	2.889.584,29
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	-397	-46.147,82
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	23.499	2.843.436,47

CR-EUR-ANTEIL

	Betrag
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	–
Zugeflossene Rücknahmegebühren	–
Zugeflossene Gebühren insgesamt	–

CRw-EUR-ANTEIL

FR001400USH4	In Anteilen oder Aktien	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	–	–
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

CRw-EUR-ANTEIL

	Betrag
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	–
Zugeflossene Rücknahmegebühren	–
Zugeflossene Gebühren insgesamt	–

GC-EUR-ANTEIL

FR001400USG6	In Anteilen oder Aktien	Betrag
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile oder Aktien	1	100,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile oder Aktien	–	–
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1	100,00

GC-EUR-ANTEIL

	Betrag
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	–
Zugeflossene Rücknahmegebühren	–
Zugeflossene Gebühren insgesamt	–

AUFGliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile oder Aktien

ISIN-Code des Anteils oder der Aktie	Bezeichnung des Anteils oder der Aktie	Verwendung der ausschüttungs fähigen Beträge	Währung des Anteils oder der Aktie	Nettovermögen in der Währung des Anteils oder der Aktie	Anzahl der Anteile oder Aktien	Nettoinventarwert in der Währung des Anteils oder der Aktie
FR001400USJ0	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	9.704.118,49	8.331,977	1.164,68
FR001400USI2	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	1.303.877,03	11.213	116,28
FR001400USF8	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	2.745.984,24	23.499	116,85
FR001400USH4	CRw-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	115,96	1	115,96
FR001400USG6	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	117,51	1	117,51

DIREKTE UND INDIREKTE ENGAGEMENTS AUF DEN VERSCHIEDENEN MÄRKTEN

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		China+/-	Kaimaninseln +/-	Hongkong+/-	Schweiz+/-	Land +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	13.492,88	6.982,74	6.307,19	138,23	64,73	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–	–
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	–	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–	–
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	–	k. A.	K. A.	K. A.	K. A.	k. A.
Optionen	–	k. A.	K. A.	K. A.	K. A.	k. A.
Swaps	–	k. A.	K. A.	K. A.	K. A.	k. A.
Sonstige Finanzinstrumente	–	k. A.	K. A.	K. A.	K. A.	k. A.
Gesamt	13.492,88	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.

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

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

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt *(ohne Wandelanleihen)*

In tausend EUR	Aufgliederung nach der Art der Zinsen				
	Risiko +/-	Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	–	–	–	–	–
Anleihen	–	–	–	–	–
Schuldtitel	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–
Finanzkonten	247,56	–	–	–	247,56
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–
Finanzkonten	-39,81	–	–	–	-39,81
Darlehen	–	–	–	–	–
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	–	–	–	–
Optionen	K. A.	–	–	–	–
Swaps	K. A.	–	–	–	–
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	–	–	–	–
Gesamt	K. A.	–	–	–	207,75

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

In tausend EUR	Aufgliederung nach Restlaufzeit						
	0 – 3 Monate +/-	3 – 6 Monate +/-	6 Monate – 1 Jahr +/-	1 – 3 Jahre +/-	3 – 5 Jahre +/-	5 – 10 Jahre +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	–	–	–	–	–	–	–
Anleihen	–	–	–	–	–	–	–
Schuldtitel	–	–	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–	–	–
Finanzkonten	247,56	–	–	–	–	–	–
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	–	–	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–	–	–
Finanzkonten	-39,81	–	–	–	–	–	–
Darlehen	–	–	–	–	–	–	–
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	–	–	–	–	–	–	–
Optionen	–	–	–	–	–	–	–
Swaps	–	–	–	–	–	–	–
Sonstige Instrumente	–	–	–	–	–	–	–
Gesamt	207,75	–	–	–	–	–	–

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

<i>In tausend EUR</i>	HKD+/-	CNY+/-	USD+/-	Währung +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	–	–	–	–	–
Aktien und ähnliche Wertpapiere	7.248,47	5.341,43	902,98	–	–
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	–	–	–	–	–
Schuldtitel	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–
Forderungen	43,08	13,01	–	–	–
Finanzkonten	–	44,29	1,41	–	–
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	–	–	–	–	–
Befristete Wertpapiergeschäfte	–	–	–	–	–
Verbindlichkeiten	–	–	–	–	–
Finanzkonten	-39,81	–	–	–	–
Darlehen	–	–	–	–	–
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	–	–	–	–	–
Devisenverbindlichkeiten	–	–	–	–	–
Futures, Optionen, Swaps	–	–	–	–	–
Sonstige Geschäfte	–	–	–	–	–
Gesamt	7.251,74	5.398,73	904,39	–	–

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

Methode:

Die Einstufung von Wertpapieren mit direktem Exposure an den Zinsmärkten⁽¹⁾ in die Kategorien „INVESTMENT GRADE“, „NON-INVESTMENT GRADE“ und „OHNE RATING“ basiert auf den wichtigsten Finanzratings.

Das Rating für jedes Instrument wird anhand des zweitbesten externen Ratings ermittelt.

Das zweitbeste Rating ist das Rating, das den zweitbesten Zahlenwert unter allen ermittelten Ratings aufweist.

Für den Fall, dass nur ein Rating vorliegt, wird dieses Rating als das zweitbeste angesehen.

Wenn kein Rating vorhanden ist, wird das Rating des Emittenten herangezogen.

⁽¹⁾ Die Zinsposten der Aktiv- und Passivseite werden im Einklang mit den Bilanzposten zum Nettoinventarwert dargestellt.

Bei den befristeten Transaktionen werden nur befristete Veräußerungen erfasst (Repogeschäfte als Pensionsgeber, verliehene Wertpapiere und als Garantie hinterlegte Wertpapiere).

Befristete Käufe sind ausgeschlossen.

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

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

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA.

ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN ZUR BILANZ UND ZUR ERGEBNISRECHNUNG

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.12.2025
Forderungen	
Ausstehende Zeichnungen	27.478,05
Freie Zeichnungen	–
Ausstehende Kuponzahlungen	15.198,74
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	40.891,99
Getilgte Anleihen	–
Hinterlegung von Garantien	–
Verwaltungsgebühren	–
Sonstige diverse Debitoren	–
Gesamt Forderungen	83.568,78
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	–
Zu zahlende Rücknahmen	-235,24
Käufe mit verzögerter Abrechnung	–
Verwaltungsgebühren	-29.747,86
Hinterlegung von Garantien	–
Sonstige diverse Kreditoren	–
Gesamt Verbindlichkeiten	-29.983,10
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	53.585,68

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

Dem Fonds berechnete Kosten:	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle: CR-EUR-, CRw-EUR-, CN-EUR-, CI-EUR-, GC-Anteile
Finanzdienstleistungen* und Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen** (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung usw.)	Nettovermögen	CR-EUR-Anteil: höchstens 1,50% einschl. Steuern
		GC-EUR-Anteil: höchstens 0,90% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteil: höchstens 1,10% einschl. Steuern
		CI-EUR-Anteil: höchstens 0,75% einschl. Steuern
		CRw-EUR-Anteil: höchstens 1,80% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr (*)	Nettovermögen	Für die CR-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: 15% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator MSCI China All Shares Net Total Return Index (mit Reinvestition der Dividenden, „Net Return“), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.(*)
		Für CI-EUR-Anteile: 15% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator MSCI China All Shares Net Total Return Index (mit Reinvestition der Dividenden, „Net Return“), sobald die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.(*)
		Für CRw-EUR-Anteile: entfällt.

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

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

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Berechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, bei der ein fiktives Vermögen angenommen wird, das den gleichen Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und dieselbe Wertentwicklung wie der Referenzindikator verzeichnet. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.

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

CI-EUR-ANTEIL

FR001400USJ0	31.12.2025
Fixe Gebühren	32.332,72
Fixe Gebühren in % aktuell	0,75
Variable Gebühren	18.692,79
Variable Gebühren in % aktuell	0,43
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	–

CN-EUR-ANTEIL

FR001400USI2	31.12.2025
Fixe Gebühren	2.193,71
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	4,22
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	–

CR-EUR-ANTEIL

FR001400USF8	31.12.2025
Fixe Gebühren	6.097,13
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	7,92
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	–

CRw-EUR-ANTEIL

FR001400USH4	31.12.2025
Fixe Gebühren	1,48
Fixe Gebühren in % aktuell	1,80
Variable Gebühren	–
Variable Gebühren in % aktuell	–
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	–

GC-EUR-ANTEIL

FR001400USG6	31.12.2025
Fixe Gebühren	0,31
Fixe Gebühren in % aktuell	0,90
Variable Gebühren	0,61
Variable Gebühren in % aktuell	0,98
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	–

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2025
Erhaltene Garantien	
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	–
Gestellte Garantien	
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	–
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	–
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	–
Sonstige bilanzunwirksame Geschäfte	–
Gesamt	–

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.12.2025
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	–
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	–
Entliehene Wertpapiere	–
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	–

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.12.2025
	–	–	–
Gesamt			–

FESTLEGUNG UND AUFGLIEDERUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

	31.12.2025	–
Währung	EUR	EUR
Nettoergebnis	12.571,46	–
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	–	–
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	12.571,46	–
Saldovortrag	–	–
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	12.571,46	–

CI-EUR-ANTEIL

	31.12.2025	–
Währung	EUR	EUR
FR001400USJ0		
Verwendung:		
Ausschüttung	–	–
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	–	–
Thesaurierung	26.055,69	–
Gesamt	26.055,69	–
(*) Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	–	–
Steuergutschriften insgesamt	–	–
Steuergutschriften pro Anteil	–	–
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	–	–
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	–	–
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	–	–

CN-EUR-ANTEIL

FR001400USI2	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	1.771,64	-
Gesamt	1.771,64	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Betrag pro Anteil	-	-
Steuergutschriften insgesamt	-	-
Steuergutschriften pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	-	-

CR-EUR-ANTEIL

FR001400USF8	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-15.255,84	-
Gesamt	-15.255,84	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Betrag pro Anteil	-	-
Steuergutschriften insgesamt	-	-
Steuergutschriften pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	-	-

CRw-EUR-ANTEIL

FR001400USH4	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	-0,21	-
Gesamt	-0,21	-
(*) Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	-	-
Steuergutschriften insgesamt	-	-
Steuergutschriften pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	-	-

GC-EUR-ANTEIL

FR001400USG6	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	-	-
Thesaurierung	0,18	-
Gesamt	0,18	-
(*) Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	-	-
Steuergutschriften insgesamt	-	-
Steuergutschriften pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	-	-

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

	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	306.697,77	-
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	-	-
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste (**)	306.697,77	-
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	-	-
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	306.697,77	-

CI-EUR-ANTEIL

	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
FR001400USJ0	31.12.2025	-
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	-	-
Thesaurierung	214.363,80	-
Gesamt	214.363,80	-
(*) Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-

CN-EUR-ANTEIL

FR001400USI2	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	-	-
Thesaurierung	29.092,45	-
Gesamt	29.092,45	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-

CR-EUR-ANTEIL

FR001400USF8	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	-	-
Thesaurierung	63.235,82	-
Gesamt	63.235,82	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-

CRw-EUR-ANTEIL

FR001400USH4	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	-	-
Thesaurierung	2,66	-
Gesamt	2,66	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-

GC-EUR-ANTEIL

FR001400USG6	31.12.2025	-
Währung	EUR	EUR
Verwendung:		
Ausschüttung	-	-
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	-	-
Thesaurierung	3,04	-
Gesamt	3,04	-
(* Informationen zu geleisteten Anzahlungen)		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	-	-
(**) Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile	-	-
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil	-	-

BESTANDSVERZEICHNIS DER AKTIVA UND PASSIVA

Bestandsverzeichnis der bilanzwirksamen Geschäfte (ohne Terminfinanzinstrumente)

Die im Bestandsverzeichnis genannte Branche stellt die Hauptgeschäftstätigkeit des Emittenten des Finanzinstruments dar. Die Informationen basieren auf dem veröffentlichten ICB-Code, sofern dieser verfügbar ist.

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			13.492.879,83	98,10
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			13.492.879,83	98,10
Allgemeine öffentliche Verwaltung			548.567,90	3,99
CHINA CONSTRUCTION BANK H	HKD	313.000	263.307,19	1,92
KWEICHOW MOUTAI CO LTD -A-	CNY	1.700	285.260,71	2,07
Reisebüros			476.957,10	3,47
TONGCHENG TRAVEL HOLDINGS LIMITED	HKD	83.200	204.238,78	1,49
TRIP COM GROUP LTD	HKD	4.500	272.718,32	1,98
Effekten- und Warenbörsen			138.225,42	1,00
HKG EXCHANGES & CLEARING LTD -H-	HKD	3.100	138.225,42	1,00
Nichtlebensversicherungen			89.483,99	0,65
PICC PROPERTY & CASUALTY-H	HKD	50.000	89.483,99	0,65
Lebensversicherungen			727.814,97	5,29
CHINA LIFE INSURANCE CO H	HKD	80.000	239.615,81	1,74
PING AN INSURANCE GROUP CO-H	HKD	68.500	488.199,16	3,55
Sonstiger Einzelhandel mit Waren verschiedener Art			636.046,61	4,62
MINISO GROUP HOLDING LIMITED	HKD	48.200	191.928,94	1,39
PINDUODUO INC ADR	USD	4.600	444.117,67	3,23
Kreditinstitute (ohne Spezialkreditinstitute)			472.503,69	3,43
BANK OF NINGBO CO LTD -A	CNY	50.400	172.498,22	1,25
INDUSTRIAL & COMMERCIAL BANK OF CHINA-H	HKD	436.000	300.005,47	2,18
Sonstige IT-Dienstleistungen			376.369,88	2,74
KUAISHOU TECHNOLOGY	HKD	53.800	376.369,88	2,74
Erbringung von sonstigen Dienstleistungen für den Verkehr			274.340,85	1,99
JD LOGISTICS INC	HKD	219.600	274.340,85	1,99
Großhandel mit festen, flüssigen und gasförmigen Brennstoffen sowie damit verbundenen Produkten			87.239,94	0,63
CMOC GROUP LIMITED	CNY	35.800	87.239,94	0,63
Elektrokomponenten und -geräte			203.305,49	1,48
XUJI ELECTRIC CO	CNY	64.900	203.305,49	1,48
Effekten- und Warenhandel			248.378,33	1,81
CITIC SECURITIES -A-	CNY	23.300	81.506,35	0,59
GF SECURITIES CO LTD-A	CNY	30.700	82.367,91	0,60
HUATAI SECURITIES	CNY	29.400	84.504,07	0,62
Gasverteilung durch Rohrleitungen			186.979,97	1,36

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
ENN ENERGY HOLDINGS LTD	HKD	24.700	186.979,97	1,36
Verlegen von sonstiger Software			1.694.599,49	12,32
HORIZONT ROBOTICS	HKD	162.600	154.038,92	1,12
KINGDEE INTERNATIONAL SFTWR	HKD	95.000	138.114,93	1,00
TENCENT HOLDINGS LTD	HKD	19.700	1.290.877,67	9,39
TUYA INCORPORATION ADR	USD	62.100	111.567,97	0,81
Elektrogeräte			139.262,24	1,01
HEXING ELECTRICAL CO LTD	CNY	31.400	139.262,24	1,01
Herstellung von sonstiger Bekleidung und Bekleidungszubehör			155.150,80	1,13
BOSIDENG INTERNATIONAL HLDGS	HKD	318.000	155.150,80	1,13
Herstellung von Karosserien, Aufbauten und Anhängern			371.335,10	2,70
ZHENGZHOU YUTONG BUS -A-	CNY	93.200	371.335,10	2,70
Herstellung von Maschinen für sonstige bestimmte Wirtschaftszweige a. n. g.			790.708,38	5,75
ADVANCED MICRO FABRICATION EQUIPMENT INC CHINA	CNY	8.556	284.308,67	2,07
EOPTOLINK TECHNOLOGY INC LTD	CNY	1.700	89.249,87	0,65
NAURA TECHNOLOGY GROUP CO LTD	CNY	3.700	206.962,87	1,50
SHENZHEN INOVANCE TECHNOLOGY CO LTD	CNY	22.900	210.186,97	1,53
Herstellung von Datenverarbeitungsgeräten und peripheren Geräten			375.751,32	2,73
FOXCONN INDUSTRIAL INTERNET CO LTD	CNY	49.700	375.751,32	2,73
Herstellung von Fässern, Trommeln, Dosen, Eimern u. ä. Behältern aus Metall			372.157,13	2,71
CIMC ENRIC HOLDINGS LTD	HKD	360.000	372.157,13	2,71
Herstellung von Batterien und Akkumulatoren			605.017,44	4,40
BYD CO LTD-H	HKD	12.100	126.211,26	0,92
CONTEMPORARY AMPEREX TECHNOLOGY CO LTD	CNY	10.700	478.806,18	3,48
Herstellung von elektronischen Bauelementen			583.022,39	4,24
ANJI MICROELECTRONICS TECHNOLOGY CO LTD	CNY	6.788	180.235,88	1,31
CAMBRICON TECHNOLOGIES CORPORATION LIMITED	CNY	411	67.882,79	0,49
MONTAGE TECHNOLOGY CO LTD	CNY	17.637	253.146,74	1,84
ZHONGJI INNOLIGHT CO LTD	CNY	1.100	81.756,98	0,60
Herstellung von Geräten und Einrichtungen der Telekommunikationstechnik			445.393,98	3,24
XIAOMI CORPORATION CLASS B	HKD	103.600	445.393,98	3,24
Herstellung von pharmazeutischen Erzeugnissen			578.934,16	4,21
BEONE MEDICINES LTD	HKD	3.300	64.727,12	0,47
HANSOH PHARMACEUTICAL GROUP COMPANY LIMITED	HKD	42.000	165.770,73	1,21
HUANDONG MEDECINE CO LTD-A	CNY	13.800	66.332,82	0,48
INNOVENT BIOLOGICS INC	HKD	10.500	87.583,28	0,64
JIANGSU HENGRUI MEDICINE C A	CNY	26.800	194.520,21	1,41
Herstellung von Mess-, Kontroll-, Navigations- u. ä. Instrumenten und Vorrichtungen			190.241,43	1,38

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
SIEYUAN ELECTRIC CO LTD-A	CNY	10.100	190.241,43	1,38
Herstellung von medizinischen und zahnmedizinischen Apparaten und Materialien			310.948,25	2,26
SZ MINDRAY BIO MEDICAL ELECTRONICS CO LTD	CNY	13.400	310.948,25	2,26

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Herstellung von Bergwerks-, Bau- und Baustoffmaschinen			153.617,11	1,12
YANTAI JEREH	CNY	17.800	153.617,11	1,12
Veredlung und Bearbeitung von Flachglas			269.110,48	1,96
FUAYAO GROUP GLASS INDUSTR-A	CNY	34.100	269.110,48	1,96
Hotels, Gasthöfe und Pensionen			156.239,09	1,14
H WORLD GROUP LIMITED	USD	3.900	156.239,09	1,14
Datenverarbeitung, Hosting und damit verbundene Tätigkeiten			191.054,54	1,39
TENCENT MUSIC ENTERTAINMENT GROUP ADR	USD	12.800	191.054,54	1,39
Internet			127.680,28	0,93
FOCUS TECHNOLOGY CO LTD	CNY	22.900	127.680,28	0,93
Industrielle Werkzeuge			201.973,62	1,47
HUAMING POWER EQUIPMENT CO LTD	CNY	66.200	201.973,62	1,47
Elektrizitätserzeugung			91.436,72	0,66
CHINA YANGTZE POWER CO LTD	CNY	27.600	91.436,72	0,66
Forschung und Entwicklung im Bereich Natur-, Ingenieur-, Agrarwissenschaften und Medizin			59.810,97	0,43
WUXI XDC CAYMEN INC	HKD	9.000	59.810,97	0,43
Restaurants und Bars			134.488,53	0,98
MIXUE GROUP	HKD	3.000	134.488,53	0,98
Versand- und Internet-Einzelhandel			1.028.732,24	7,48
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	HKD	54.000	843.556,17	6,13
JD HEALTH INTERNATIONAL INC	HKD	30.500	185.176,07	1,35
Gesamt			13.492.879,83	98,10

BESTAND AN TERMINFINANZINSTRUMENTEN *(außer TFI, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)*

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

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

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		-	-	-
Optionen				
Zwischensumme		-	-	-

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Swaps				
Zwischensumme		-	-	-
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		-	-	-
Gesamt		-	-	-

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Futures				
Zwischensumme		-	-	-
Optionen				

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/ Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)
		Aktiva	Passiva	+/-
Zwischensumme		-	-	-
Swaps				
Zwischensumme		-	-	-
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		-	-	-
Gesamt		-	-	-

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

BESTANDSVERZEICHNIS DER DEISENTERMINGESCHÄFTE *(die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)*

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währun g	Summe (*)	Währun g	Summe (*)	
-	-	-	-	-	-	-	-
Gesamt	-	-	-	-	-	-	-

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in Euro (*)				Abgesicherte Anteilsklasse
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)		
			Währun g	Summe (*)	Währun g	Summe (*)	
-	-	-	-	-	-	-	-

BESTANDSVERZEICHNIS DER TERMINFINANZINSTRUMENTE *(die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden)*

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

(*) Der Betrag wurde nach den Bestimmungen der Verordnung über die Darstellung von Engagements ermittelt.

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	13.492.879,83
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	–
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	–
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	–
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	–
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	–
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	–
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	–
Sonstige Vermögenswerte (+)	331.129,28
Verbindlichkeiten (-)	-69.795,88
Summe = Nettovermögen	13.754.213,23

