



ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. März 2025

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Forvis Mazars

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

INHALT

1.ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2.LAGEBERICHT	6
3.JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	13
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	82
SFDR-ANHANG	84

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

1.2 Anlageziel

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

1.3 Besteuerung

Der Fonds kommt für die französischen Aktiensparpläne PEA und PEA PME in Frage und kann als Basis für Lebensversicherungsverträge dienen.

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**

Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

Die Taxonomie der Europäischen Union (Verordnung (EU) 2020/852) (nachstehend die „Taxonomie“) hat die Definition ökologisch nachhaltiger Wirtschaftstätigkeiten zum Ziel.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die übrigen zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

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

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

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

- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 82,2%

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

- **Vermittlungsgebühren**

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

- **Stimmrechte**

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

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

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

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

Wertpapierpensionsgeschäfte
Verliehene Wertpapiere

Risiko:

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

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

Erhaltene finanzielle Garantien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Die von ODDO BHF AM verwalteten Fonds akzeptieren nur Anleihen als Garantie.

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: zu finden im Bestandsverzeichnis des Fonds (Sicherheiten insgesamt + Verbindlichkeiten der in Pension gegebenen Wertpapiere insgesamt)

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

21.02.2025:

- Der Anteil der Emittenten, in die der Fonds investiert und die einer ESG-Bewertung unterzogen werden, wird von 90% auf 75% gesenkt;
- Ein Engagement in konventionellen Waffen wird nicht mehr explizit ausgeschlossen.

25.09.2024: Änderung bezüglich des durchschnittlichen ESG-Ratings des Portfolios, das basierend auf der internen Einstufung in den gesetzlichen Unterlagen den Referenzindex übertrifft, statt „mindestens“ diesem Rating zu entsprechen.

1.8 SFTR-Reporting

Die Verwaltung des Fonds im betreffenden Geschäftsjahr gibt keinen Anlass für ein SFTR-Reporting.

1.9 Quellensteuern

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

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

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Die europäischen Märkte schlossen das Geschäftsjahr bis zum 31. März 2025 im Plus ab; die Performance des STOXX 600 betrug +4,1%. Die Rally vom Jahresanfang, die durch Hoffnungen auf umfassende Zinssenkungen und gute Jahresergebnisse für 2023 bedingt war, wurde von wirtschaftlichen, politischen und geopolitischen Sorgen zunichte gemacht, die sich im zweiten Halbjahr 2024 noch verstärkten. Denn die Stimmung der europäischen Anleger wurde durch die politische Krise in Frankreich und Deutschland, den Wahlsieg Donald Trumps und dessen Zolldrohungen, die Ausweitung des Krieges im Nahen Osten, die internationale Eskalation des Krieges in der Ukraine, die Konjunkturverlangsamung in Europa und den schwachen Konsum in China getrübt. Unter den Indizes der großen europäischen Wirtschaftsräume geriet der CAC (-5%) am stärksten unter Druck, was nicht nur auf die zunehmende politische Instabilität in Frankreich, sondern auch auf den Luxussektor zurückzuführen war, der diesen Index dominiert und stark unter der Konsumabschwächung in China litt.

In den USA verlief das Börsenjahr ganz anders als in Europa, denn die wichtigsten US-amerikanischen Indizes erreichten neue Rekordstände (S&P 500: +7%; NASDAQ: +5,6%). Die Anleger gingen zunächst von einem Zinssenkungszyklus aus, der aber erst später als erwartet einsetzte, was sie angesichts der nach wie vor sehr soliden US-Konjunkturzahlen aber nicht übermäßig besorgte.

Nach einem sehr gut verlaufenen Jahresanfang vor dem Hintergrund des Amtsantritts von Donald Trump und solider Unternehmensergebnisse wurde das Anlegervertrauen im März von den Handelskonflikten und der Ankündigung neuer US-Zölle für Importe vor allem aus Europa, China, Kanada und Mexiko erschüttert. Anfang des Jahres übertraf Europa die USA, die unter der Korrektur des Technologiesektors und der wirtschaftlichen Unsicherheit litten. Außerdem führten Trumps Gespräche mit Putin und Selenskyj zu einem Teilwaffenstillstand in der Ukraine, was eine kurze Atempause, aber keine dauerhafte Lösung des Konflikts brachte.

Die politische Lage in den beiden großen Wirtschaftsräumen der Eurozone ist recht unklar. Zunächst bedeutete das Ende der Koalitionsregierung in Deutschland und die Ankündigung von Neuwahlen im Februar, dass es monatelang keine Klarheit über die künftige Wirtschaftspolitik des Landes geben würde. Dies ist umso wichtiger, weil Deutschland Wachstumsprobleme hat (BIP 2024: -0,2% nach -0,3% 2023). In Frankreich war der politische Kurs nach dem Bruch der Regierung und angesichts der Spaltung der Nationalversammlung monatelang nicht ersichtlich. Gleichzeitig stand die Verabschiedung des Staatshaushalts auf der Kippe und vor allem drohte die Herabstufung des Ratings französischer Staatsanleihen auf „A“ (von allen Ländern der Eurozone ist Frankreich mit einer der schwierigsten Haushaltslagen konfrontiert). Trotz dieser Turbulenzen haben die Ankündigungen von Investitionen in KI und Verteidigung den europäischen Markt Anfang 2025 gestützt; ausschlaggebend dafür waren insbesondere die Investitionen in Höhe von 500 Mrd. EUR über zwölf Jahre, die in Deutschland geplant sind. Damit stellt das Land die bisher geltende Schuldenbremse infrage.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Ziel des Fonds ODDO BHF Active Small Caps ist es, den MSCI Europe Small Cap Hedged (Net Return) zu übertreffen. Im Laufe des Geschäftsjahres litten wir maßgeblich unter unserer Tendenz zu den kleinsten im Index vertretenen Unternehmen, d. h. solchen mit einer Marktkapitalisierung von weniger als 2 Mrd. EUR, die sich tatsächlich um etwa 30% schwächer entwickelten als die Unternehmen mit einer höheren Marktkapitalisierung im Index. Da wir für den Aktiensparplan PEA-PME zugelassen sind und dessen Kriterien einhalten, liegt die durchschnittliche Kapitalisierung des Fonds für das Jahr zwischen 1,5 und 2 Mrd. EUR. Im historischen Vergleich ist sie damit weit geringer als die des Index (> 3 Mrd. EUR). Dies war der Hauptgrund für die unterdurchschnittliche Performance. Unsere Titelauswahl innerhalb der Kapitalisierungssegmente war der Wertentwicklung hingegen nicht abträglich. Denn im Jahr 2024 bevorzugten die Anleger in allen europäischen Ländern die liquidesten thesaurierenden Teilfonds. Unser Fonds konzentriert sich auf kleine börsennotierte europäische Unternehmen (die sogenannten „Small Caps“ mit einer Marktkapitalisierung unter 5 Mrd. EUR). Während des Geschäftsjahres erhöhten wir innerhalb des Fonds die Gewichtung der Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von mehr als 1 Mrd. EUR, indem wir die Gewichtung kleinerer Unternehmen reduzierten. Mit diesem Schritt wollten wir die Polarisierung des Marktes und dessen Präferenz für die größten, am stärksten internationalisierten und liquidesten Unternehmen innerhalb des Small-Cap-Segments nachvollziehen. Außerdem ist es eine Reaktion auf eine Mitte Juni erfolgte Änderung, mit der die Kriterien des Aktiensparplans PEA-PME erweitert wurden: Von nun an kommen dafür auch Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von unter 2 Mrd. EUR (oder die in einem der vier vorhergehenden Geschäftsjahre unter dieser Schwelle blieben) infrage.

Unser Bottom-up-Ansatz beruht bekanntlich auf einer eingehenden finanziellen und nicht-finanziellen Analyse. Das Ziel besteht darin, von der langfristigen Wertschöpfung der Unternehmen zu profitieren. Vor diesem Hintergrund suchen wir nach innovativen Unternehmen mit einem starken Wachstum, einem soliden Geschäftsmodell und klaren Entwicklungstreibern. Demnach zielen wir auf die besten Chancen in Nischenbereichen mit einem hohen Mehrwert ab und konzentrieren uns auf hochwertige Unternehmen mit sich stetig verbessernden Fundamentaldaten.

Auf Sektorebene war der Finanzsektor (Banken, Versicherungen und Finanzdienstleistungen) mit einer Gesamtrendite von über 30% das bei weitem dynamischste Segment der europäischen Small Caps; Versorger lagen am Ende des Geschäftsjahres bei +18% und Grundstoffe bei +4%. Die Performance des Finanzsektors lässt sich zum Teil mit der Fusions- und Übernahmetätigkeit vor allem in Südeuropa (in unserem Referenzindex sind Sabadell in Spanien und BPM in Italien enthalten) und dem günstigen Zinsumfeld erklären. Im Gegensatz dazu war die Performance des Technologiesektors in Europa schwächer, obwohl US-Technologieunternehmen 2024 neue Rekorde erzielten.

Auf Länderebene erreichten Italien und Spanien sehr gute Performances von +17% bzw. +23%. Großbritannien entwickelte sich gleichauf mit dem Index. Bekanntermaßen ist das Land seit dem Brexit nicht mehr für den französischen Aktiensparplan PEA-PME zugelassen. Da es aber fast 30% des Index ausmacht, sind wir dort strukturell untergewichtet. Ergänzend sei daran erinnert, dass die Schweiz 9% des Referenzindex darstellt und ebenso wenig für den PEA-PME zugelassen ist. Außerdem erwiesen sich unsere Übergewichtungen in Frankreich und Deutschland als nachteilig für unsere relative Performance im Vergleich zur Benchmark, obwohl die Titelauswahl neutral (Deutschland) bis positiv (Frankreich, dank Vusion, Technip und GTT) war. Ferner ist der gute Beitrag Schwedens, unserer größten Position auf Länderebene, zu erwähnen. Die Titelauswahl war dort neutral, was zum Teil auf die Enttäuschungen bei Munters und Electrolux Pro Anfang 2025 zurückzuführen ist, die vor allem infolge der Ungewissheiten in Bezug auf die neuen Zölle der US-Regierung entstanden.

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

In den kommenden Jahren wird das Refinanzierungsrisiko ein wichtiges Thema sein, da Regierungen, Unternehmen und Einzelpersonen mit deutlich höheren Kreditkosten und den damit verbundenen Auswirkungen konfrontiert sein werden. Inhaber von variabel verzinslichen Instrumenten bekommen die negativen Auswirkungen bereits zu spüren. Das größte Risiko geht mit Small Caps einher, da sich viele dieser Unternehmen dafür entscheiden, die Laufzeit zu verkürzen oder auf flexible Zinssätze umzusteigen, statt längerfristig höhere Zinsen festzuschreiben. Dies setzt natürlich die Annahme voraus, dass das aktuelle Zinsumfeld nicht von Dauer ist, was wiederum erklärt, warum die Märkte durch anderslautende Konjunkturdaten in Alarmbereitschaft versetzt werden. Einige der von uns favorisierten Unternehmen besitzen ein Entwicklungsmodell, das auf externem Wachstum und Verschuldung beruht. Angesichts der aktuellen Lage wandten sich die Anleger von diesen Unternehmen ab, sodass die Kurse ihrer Wertpapiere stark sanken. Betroffen waren Unternehmen, die von der Reindustrialisierung in Europa profitieren. Hierzu zählen etwa Note (Schweden), ein Spezialist für die Herstellung elektronischer Baugruppen und Systeme für große internationale Konzerne, aber auch Solaria (Spanien) im Bereich der Herstellung und des Betriebs von Solarmodulen oder GVS (Italien), ein Hersteller von Filtern für die Medizinbranche.

Obwohl die Unternehmensmargen 2024 unter Druck standen (geringere Preissteigerungen, Absatzflaute, weiter steigende Löhne und steigende Finanzierungskosten), ist die Anpassungsfähigkeit unserer Unternehmen nicht zu unterschätzen. Diese haben seit der Pandemie zahlreiche Herausforderungen gemeistert. Margen und Cashflows auf Rekordhöhe, die im Berichtsjahr in Europa zu beobachten waren, zeugen von einer tiefgreifenden Veränderung des europäischen Wirtschaftsumfelds, die sich in den Börsenindizes niederschlägt.

Einige Bereiche, die in der Coronazeit profitiert hatten (Digitalisierung, erneuerbare Energien, Verbrauchsmaterialien für das Gesundheitswesen, Telearbeit, E-Commerce...), erlebten 2023 eine harte Landung und haben sich 2024 stabilisiert. Die positive Dynamik bei Videospielen wurde vom veränderten Verbraucherverhalten gebremst und liegt weiterhin am Boden. Einzelhandel und Konsumgüter entwickeln sich in unterschiedliche Richtungen. Synsam (Schweden) treibt seine Entwicklung voran, baut sein Netzwerk in nordischen Ländern aus und verstärkt seine Marktführerschaft im Brillengeschäft. Das Unternehmen wurde jedoch von den Anlegern vernachlässigt. Im Gegensatz dazu würdigte die Börse die gute, dynamische Gewinnentwicklung von DO&CO (Österreich). Dieses Familienunternehmen ist schon seit längerem erfolgreich mit seinem einzigartigen, auf frischen Produkten basierendem Catering-Angebot und gewinnt immer mehr Kunden unter Fluggesellschaften und Organisatoren von Sportveranstaltungen, vor allem in den USA.

40% der Rechenzentren weltweit befinden sich in Nordamerika und in erster Linie in den USA und davon wiederum die Hälfte in ein paar Bundesstaaten. Westeuropa hat derzeit nur einen Anteil von 26%, der aber steigen dürfte, da auch dort Elektrifizierungs- und KI-Anwendungen entwickelt werden. Um die Wachstumsdynamik der Rechenzentren auszunutzen, haben wir uns auf mehreren Stufen der Wertschöpfungskette der Rechenzentren positioniert. Mit unserer Anlage in Munters (Schweden) verfügen wir über ein Engagement in Systemen zur Steuerung und Regulierung von Temperatur und Luftfeuchtigkeit in Rechenzentren. Auch Hill&Smith (Großbritannien) ist als Anbieter von Sicherheitslösungen gut positioniert, um vom Wachstum der Rechenzentren zu profitieren.

Generell besteht die Herausforderung für die Märkte noch immer in den Auswirkungen des Zinszyklus, der eine gewisse Volatilität/Ungewissheit in Bezug auf die Bewertung von Wachstums- und Qualitätsaktien nach sich zieht. Wir bleiben in Akteuren angelegt, die ihre Margen verbessern oder über Know-how in sehr spezifischen Nischenbereichen verfügen. So erhöhten wir schrittweise unsere Positionen in unseren überzeugungsbasierten Anlagen im Grundstoffsektor, die aufgrund des strukturellen Anstiegs der Energiepreise von der energetischen Sanierung profitieren. Inwido

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

(Schweden), Marktführer für Fensterherstellung und -vertrieb, bleibt in Europa auf Erfolgskurs.

Die Entwicklung des Technologiesektors war volatil; unter dem Strich lieferte er jedoch einige positive Performancebeiträge. Insbesondere Addnode (Schweden) ist hier zu nennen, dem Fortschritte bei spezieller 3D-Software ein dynamisches Wachstum bescherten, das den Markt überrascht. Mehrere Nischenanbieter setzten gezielte Strategien um, mit denen sie ihre Gewinndynamik steigern können. Die Ausbreitung künstlicher Intelligenz wird zunächst den Bedarf an Cybersicherheitslösungen, IT-Dienstleistungen und Speichern steigern. Das Unternehmen Suss Microtec (Deutschland) profitiert von Investitionen in neue Produktionslinien für Hochleistungschips, insbesondere für KI. Trotz der Underperformance und der schwachen Bewertung haben wir uns von Datagroup (Deutschland) getrennt. Ausschlaggebend dafür war die andauernde fehlende Dynamik seiner standardisierten Plattform Corbox, die IT-Leistungen und Softwaremodule umfasst und eine kostengünstigere Integration neuer Kunden gestattet. Für Enttäuschung sorgten unter anderem unsere Position in Teamviewer (Deutschland), die wir aus Sorge vor wachsender Konkurrenz verkauften, und die beiden Halbleiterunternehmen Siltronic und Aixtron (Deutschland), denen die abwartende Haltung der Wirtschaft und der geringere Chipverbrauch in der Industrie zu schaffen machten.

Unsere Gesundheitstitel sorgten für zahlreiche Schlagzeilen: Medios, das an individuelle Patientenbedürfnisse angepasste Medikamentenlösungen mit hohem Mehrwert herstellt, gab die Übernahme des niederländischen Konzerns Ceban Pharmaceuticals bekannt, der in den Niederlanden Marktführer für medizinische Spezialpräparate ist. Unseres Erachtens bringt diese Übernahme das Unternehmen voran auf seinem Weg hin zur Internationalisierung und zur Verbesserung der Margen, während sie gleichzeitig auf einem angemessenen Bewertungsniveau durchgeführt wird. Guerbert ist auf die medizinische Bildgebung spezialisiert und profitiert von seiner führenden Position durch ein umfassendes Portfolio medizinischer Lösungen und Dienstleistungen in der diagnostischen und interventionellen Bildgebung. 2024 ist ein wichtiges Jahr, was die Entwicklungen in Europa (Deutschland) betrifft. Beim neuen MRT-Kontrastmittel Elucirem ist Gadolinium-Exposition um die Hälfte reduziert. Des Weiteren ist die Zulassung von Myrian 2.12 in Europa zu nennen, eine von der Tochtergesellschaft Intrasense entwickelte Plattform, welche KI integriert und der Früherkennung von Prostatakrebs dient. Vimian (Schweden) erzielte eine Outperformance. Der Status dieses Spezialisten für Tiergesundheit hat sich seit der Ernennung eines neuen CEO geändert, da dieser die versprochenen Übernahmen umsetzte und dem Unternehmen zu einem besseren Image an der Börse verhalf. Ferner haben wir sehr früh auf die Produkte von Tobii Dynavox (Schweden) zur Unterstützung von Menschen mit Behinderungen gesetzt und sind vom Erfolg ihrer jüngsten, iPad-basierten Kommunikationsgeräte überzeugt, die zunehmend anerkannt und subventioniert werden. Ferner bleiben wir auch in widerstandsfähigen Unternehmen investiert, bei denen wir strukturelle Wachstumstreiber erkennen, wie beispielsweise Fagron, einem Anbieter von Produkten zur einmaligen Verabreichung und zur Sterilisation von Arzneimitteln.

Während der Dienstleistungssektor eindeutig unter den Risiken in Verbindung mit der Lohninflation und den Lieferketten leidet, konzentrieren wir uns auf die schrittweise Berücksichtigung dieser Negativfaktoren in unseren Gewinnprognosen für 2024, aber auch für 2025. Der Spezialist für den Verleih und die Reinigung von Arbeitskleidung Elis (Frankreich) litt unter Sorgen über eine Übernahme in den USA, die als riskant angesehen wird. Ob bei Dienstleistungen, im Vertrieb oder bei Verbrauchsgütern: Die anhaltenden Fortschritte in der Informatik, bei neuartigen Technologien oder der künstlichen Intelligenz stellen sowohl Arbeitsverfahren als auch die Produktionsweisen und Konsumgewohnheiten auf den Kopf. Diese Grundtendenz wird beispielsweise bei Redcare (Deutschland) deutlich, dem Marktführer im Vertrieb von Medikamenten und rezeptfreien Produkten in Deutschland: Die Verwendung von E-Rezepten nimmt derzeit in Deutschland stark zu (+182% in einem Jahr) und der Nutzen dieser Verschreibungsweise wurde inzwischen auch bestätigt. Ein anderes

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Beispiel ist Vusion (Frankreich). Dieser weltweite Marktführer bei elektronischen Etiketten digitalisiert komplette Geschäfte, um ein dauerhaftes datenbasiertes Hybridmodell zu schaffen. Das Unternehmen Trainline (Großbritannien) hat wiederum eine einfache Mission: Jeder soll die Möglichkeit haben, mit ein paar Klicks Zug- oder Busfahrkarten zu kaufen. Das Unternehmen ist jetzt kurz davor, mit seinem Service, der 35 Länder abdeckt und von über 35 Millionen Kunden pro Jahr genutzt wird, Europa zu erobern.

Unsere Anlagen im Bereich Agrarlebensmittel entwickelten sich uneinheitlich. 2023 eröffneten wir wieder eine Position im norwegischen Unternehmen Elopak, das recycelbare und/oder Einwegverpackungen für Lebensmittel herstellt. Das Unternehmen bietet in seinem Segment wie erwartet dem Giganten Tetra Pak die Stirn und gewinnt vor allem in den USA und in Indien Marktanteile. Aus dem Lachssegment stiegen wir dagegen mit dem Verkauf von Grieg Seafood (Norwegen) aus, obwohl der Appetit der Verbraucher auf Lachs zunimmt. Das extrem schlechte operative Management der Tochtergesellschaften und die Unfähigkeit des Unternehmens, die Herausforderungen im Bereich Hygiene in den Griff zu bekommen, veranlassten uns dazu, das Handtuch zu werfen und den Titel mit Verlust zu verkaufen.

Nach dem Zeitalter der Kohle und des Erdöls bricht nun rasant das Zeitalter der Elektrifizierung an. Deshalb nehmen wir Unternehmen ins Visier, die ihr Geschäftsmodell durch Innovationen transformieren und sich auf neue strukturelle Trends wie die Energiewende oder die Automatisierung einstellen, sodass sie schließlich äußerst attraktive Wachstumsraten erzielen können. Tubacex (Spanien) profitiert dank seines Engagements im Bereich Atomkraft von dieser Investitionswelle. Das spanische Industrieunternehmen wurde 1963 gegründet und stellt nahtlose Rohre aus nichtrostendem Stahl sowie Legierungen mit hohem Nickelanteil her. Tubacex ist in einem Nischenmarkt mit mäßigem Wettbewerb (weltweit gibt es drei Akteure) und hohen Eintrittsbarrieren (hohe Investitionsausgaben, erforderliche Qualifizierungen bei Kunden etc.) tätig. Viele Unternehmen besitzen sowohl das Know-how als auch die Mittel, um in diesen Themenbereichen zu wachsen, die gleichzeitig auch von der notwendigen Dekarbonisierung unserer Wirtschaft profitieren werden. Technip Energies (Frankreich) bietet führende Technologien für die Energiewende an und steht bei Flüssigerdgas (LNG) und Ethylen an der Spitze. Das Unternehmen verfügt außerdem über eine starke Präsenz auf den Wachstumsmärkten blauer und grüner Wasserstoff, nachhaltige Chemie sowie CO₂-Management. Accelleron (Schweiz) bietet Lösungen (Turbolader, Kompressoren) zur Optimierung des Verbrauchs und der Emissionen von Transportfahrzeugen an und dürfte von einer Verbesserung seiner Margen profitieren, da die Instandhaltung seiner aktiven Flotte immer lukrativer wird. GTT (France) gehört weiterhin zum Kern des Portfolios. Dieses führende Unternehmen stellt besondere Membranen für den Schiffstransport von Flüssigerdgas (LNG) her und bietet auch Systeme an, die es Herstellern und Reedern gestatten, LNG als Treibstoff für ihre Schiffe zu nutzen, was effizienter ist.

Im Industriesektor konnten wir dank unserer natürlichen Vorliebe für innovative Unternehmen von den übertriebenen Kursrückgängen des Vorjahres profitieren, die in Verbindung mit dem Anstieg des Inflationsdrucks, den Transportkosten und den Lieferkettenproblemen bei bestimmten Schlüsselkomponenten standen. Beispielsweise konnten wir Weltmarktführer in bestimmten Nischenbereichen wie etwa Alimak (Schweden), einen weltweiten Spezialisten für vertikale Zugangslösungen (Aufzüge, Plattformen) für zahlreiche Branchen, auf attraktiven Bewertungsniveaus kaufen. Electrolux Pro (Schweden) ist im Bereich der Gastronomie- und Wäschereiausstattung weltweit führend. Das Unternehmen kehrte Ende letzten Jahres nach der Ankündigung einer diskreten strukturierenden Übernahme bei Industriewaschmaschinen und Vakuumsystemen zurück. Heute bietet das Unternehmen eine umfassende und innovative Produktpalette an und profitiert von einer starken Nachfrage. Sein Wertschöpfungspotenzial erscheint uns noch immer unterbewertet und

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

entspricht voll und ganz unserer Anlagephilosophie. Auch andere Positionen erzielten ausgezeichnete Wertentwicklungen, darunter VBG Group (Schweden), das sein organisches Wachstum vorantrieb, und Cadeler (Dänemark), das weiterhin zur Fondsp performance beiträgt. Als Spezialist für Installationsschiffe für den Bau von Offshore-Windkraftanlagen baut Cadeler seine Flotte aus und gewinnt Aufträge in Rekordhöhe. Dies bestätigt unsere Erwartung, dass seine Gewinne in den nächsten Jahren stark ansteigen werden.

Die Kluft zwischen dem Ultra-Premiumsegment und dem Rest der Nicht-Basiskonsumgüter vertieft sich. Das belegt die unglaublich robuste Verfassung des Luftfahrtsektors (Fluggesellschaften, Flughäfen, Luftfahrt) und der Tourismusbranche. eDreams (Spanien) verbuchte ein Wachstum seines Halbjahresumsatzes um 13%, was ihm einen sprunghaften Ergebnisanstieg bescherte. Zu den Besonderheiten dieses Online-Reiseportals gehört die Prime-Mitgliedschaft, mit der sich das Unternehmen die Treue seiner Kunden sichert, indem es ihnen Rabatte auf künftige Einkäufe garantiert. Trotz des Wettbewerbs in diesem Segment hat eDreams bereits über 5 Millionen Menschen überzeugt und scheint auf einem guten Weg zu sein, 2025 sein Ziel von 7,25 Millionen Mitgliedern zu erreichen.

Im Finanzsektor setzte unsere langjährige überzeugungsbasierte Position Anima (Italien) ihre gute Performance fort und war Gegenstand eines öffentlichen Übernahmeangebots von BPM. Der Vermögensverwalter MLP (Deutschland) hat sich achtbar geschlagen und verzeichnet weiterhin ein rentables Wachstum. Allerdings wird er wegen seiner geringen Liquidität von Anlegern übergangen. Swissquote (Schweiz) erzielte trotz eines schwierigen Umfelds ihre bisher solidesten Ergebnisse. Die Bank festigt ihre Positionierung in der Vermögensverwaltung mit hohem Mehrwert und profitiert von ihrem Innovationsvorsprung. Nachdem die regulatorischen Unsicherheiten in Deutschland ausgeräumt waren, wurde FlatexDegiro Ende 2024 trotz möglicherweise rückläufiger Einlagenzinsen ins Portfolio aufgenommen. Wir erwarten ein beschleunigtes Ertragswachstum dank einer erweiterten und auf Privatkunden zugeschnittenen Produktpalette. FlatexDegiro bleibt seinem Nischenmodell einer wettbewerbsfähigen Preisgestaltung treu und führte beispielsweise ein Angebot für den Handel mit Kryptowährungen in Deutschland ein. Auch darüber hinaus verbessert der Online-Broker sein Angebot und seine Dienstleistungen kontinuierlich, um den Umsatz pro Kunde zu steigern.

Die Bewertungen von Small Caps sind historisch niedrig. Unabhängig von ihrem Bezug zu den Gründerfamilien veranlasst dies Private-Equity-Fonds zunehmend dazu, auf ein Delisting dieser Unternehmen zu setzen. Mehrere Übernahmeangebote waren für uns von Vorteil und befeuerten die Fondsp performance, darunter beim Anbieter von Datenbanken für Juristen Karnov (Schweden) sowie bei Nexus und Katek in Deutschland.

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Anima Holding SpA	247.483,54	11.686.905,6	Euro
Karnov Group AB Reg		10.089.676,2	Euro
ID Logistics Group	10.005.227,29	3.407.813,85	Euro
Nexus AG	233.934,25	8.927.896,12	Euro
NKT A/S Reg	8.834.111,33	3.244.374,35	Euro
GVS SpA Reg	7.847.735,32	7.731.477,02	Euro
Gerresheimer AG	2.145.944,83	7.635.459,71	Euro
Genuit Group Plc	7.138.129,21	1.793.388,62	Euro
Tecnicas Reunidas SA	7.007.995,51	4.388.892,33	Euro
Do & Co AG Bearer	1.322.415,19	6.928.651,27	Euro

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung (*)	Referenzindikator
ODDO BHF Active Small Cap CI-EUR	-6,60%	1,45%
ODDO BHF Active Small Cap CN-EUR	-6,83%	
ODDO BHF Active Small Cap CR-EUR	-7,58%	
ODDO BHF Active Small Cap GC-EUR	-6,65%	

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

2.4 Ausblick

Wir sind jahrelang davon ausgegangen, dass das Momentum, die Geldpolitik oder das Bewertungsgefälle gegenüber Large Caps die Haupttreiber für den Small-Cap-Markt sind. Jetzt scheint es, dass die Politik und die Haushaltskomponente eine Rolle in der Einschätzung des mit Small Caps verbundenen Risikos spielen. Angesichts diplomatischer und geopolitischer Konflikte, der Innenpolitik der EU sowie der politischen Probleme in Frankreich und Deutschland ist dieser Parameter jedoch nicht „im grünen Bereich“.

Die Inflation geht nun kontinuierlich zurück, was liquiden Risikoanlagen möglicherweise sehr zugute kommen könnte. 2025 wird somit wohl von gegenläufigen Kräften geprägt sein. Auf makroökonomischer Ebene wird es inzwischen als Tatsache erachtet, dass der Höhepunkt der Inflation und sicherlich auch der Zinssätze hinter uns liegt. Andererseits ist eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit nicht zu leugnen. Auf mikroökonomischer Ebene zeichnet sich ein Dilemma zwischen den möglichen Abwärtskorrekturen der Unternehmensergebnisse und den bereits moderaten Bewertungen, die eine besonders robuste Unterstützung bieten, ab. Bei Small Caps scheint das Rezessionsrisiko eindeutig in den Bewertungen eingepreist zu sein. Sie sind seit April 2022 um mehr als 35 Bp. hinter Large Caps zurückgefallen und übertrafen damit die Underperformance von 15 Bp. während der großen Finanzkrise 2009. Für Anleger auf der Suche nach Unternehmen, die in einem Umfeld schwachen Wachstums vernachlässigt wurden, könnten diese klassischen Wachstumswerte wieder interessant werden.

In diesem Umfeld ist die Positionierung des Fonds besonders angemessen, da sie über eine Bottom-up-Auswahl Unternehmen mit einem den Markt übertreffenden Gewinnwachstumspotenzial sowie attraktiv bewertete Titel bevorzugt und gleichzeitig eine aktive Verwaltung der Positionen beibehalten wird.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

FCP ODDO BHF Active Small Cap

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2025

An die Anteilhaber des FCP ODDO BHF Active Small Cap

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Active Small Cap in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. März 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 30. März 2024 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Anmerkung

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

Begründung der Beurteilungen

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

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

Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift

Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert 27.7.2025

[elektronische Unterschrift]
Gilles DUNAND-ROUX
Gesellschafter

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Jahresabschluss zum 31.03.2025

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Aktiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025
Nettoanlagevermögen	0,00
Finanztitel	
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	275.569.753,27
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	275.569.753,27
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Schuldtitel (D)	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00
OGAW	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00
Einlagen (F)	0,00
Terminfinanzinstrumente (G)	1.710.111,77
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00
Darlehen (I)	0,00
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	277.279.865,04
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	3.209.221,81
Finanzkonten	1.950.237,98
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'	5.159.459,79
Gesamt Aktiva I + II	282.439.324,83

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Passiva zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025
Eigenkapital:	
Kapital	300.443.646,23
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	-21.638.592,34
Eigenkapital I	278.805.053,89
Zulässige Passiva:	
Finanzinstrumente (A)	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00
Terminfinanzinstrumente (B)	1.411.392,82
Darlehen	0,00
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	1.411.392,82
Sonstige Passiva:	
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	2.222.878,12
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00
Zwischensumme sonstige Passiva IV	2.222.878,12
Gesamt Passiva: I + III + IV	282.439.324,83

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025
Nettofinanzerträge	
Erträge aus Finanzgeschäften	
Erträge aus Aktien	5.395.133,94
Erträge aus Anleihen	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00
Erträge aus Anteilen von OGA*	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00
Sonstige Finanzerträge	239.906,73
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	5.635.040,67
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-10.615,38
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-10.615,38
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	5.624.425,29
Sonstige Erträge:	
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00
Sonstige Erträge	0,00
Sonstige Aufwendungen:	
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-5.785.966,18
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00
Steuern und Abgaben	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-5.785.966,18
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-161.540,89
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-338.204,73
Nettoergebnis I = C + D	-499.745,62
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:	
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-14.139.394,66
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-1.668.021,00
Research-Kosten	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E	-15.807.415,66
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	2.702.117,55
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	-13.105.298,11
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:	
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-7.106.431,79
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	295,18
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G	-7.106.136,61
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-927.412,00
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-8.033.548,61

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Ergebnisrechnung zum 31.03.2025 in EUR

	31.03.2025
Anzahlungen:	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00
Nettoergebnis = I + II + III + IV	-21.638.592,34

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den in EUR abgesicherten Index „MSCI Europe Small Cap“ über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
Nettogesamtvermögen	278.805.053,89	361.593.062,83	423.352.498,03	565.449.753,75	462.881.786,12
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	92.298.054,32	132.564.424,21	161.831.338,42	222.520.580,33	209.530.235,62
Anzahl der Anteile	42.574,569	57.112,359	65.940,878	78.269,251	75.957,501
Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Anteils	2.167,91	2.321,11	2.454,18	2.843,01	2.758,51
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-90,72	-372,64	-131,60	387,55	247,47

CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	9.932.935,90	23.135.090,35	24.673.389,81	32.807.222,10	22.121.928,71
Anzahl der Anteile	64.678,024	140.352,783	141.217,644	161.686,398	112.105,182
Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Anteils	153,57	164,83	174,71	202,90	197,33
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-6,84	-26,89	-9,82	27,19	17,44

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den in EUR abgesicherten Index „MSCI Europe Small Cap“ über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	164.481.368,53	187.144.348,15	215.684.826,68	287.510.585,88	212.053.077,69
Anzahl der Anteile	840.359,148	883.655,153	953.193,220	1.085.385,661	817.637,813
Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Anteils	195,72	211,78	226,27	264,89	259,34
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-10,45	-36,33	-14,56	33,72	21,50
CR-SEK-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen			7.446,03	9.441,23	
Anzahl der Anteile			1.148,685	1.142,552	
Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Anteils			73,01	85,67	
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag			0,00	0,00	
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste			0,00	0,00	
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)			0,00	0,00	
Thesaurierung pro Anteil			-0,77	0,41	

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den in EUR abgesicherten Index „MSCI Europe Small Cap“ über einen Anlagehorizont von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021
GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	12.092.695,14	18.749.200,12	21.155.497,09	22.601.924,21	19.176.544,10
Anzahl der Anteile	63.442,396	91.826,962	97.945,497	90.285,014	78.908,468
Nettoinventarwert pro Anteil in der Währung des Anteils	190,60	204,17	215,99	250,33	243,02
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-8,08	-32,89	-11,69	33,98	21,76

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

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

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

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

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

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

Diese Änderungen betreffen hauptsächlich:

- Die Bilanzstruktur, die künftig nach zulässigen Arten von Aktiva und Passiva, einschließlich Darlehen und Anleihen, dargestellt wird;
- Die Struktur der Ergebnisrechnung, die umfassend modifiziert wird. Die Ergebnisrechnung beinhaltet insbesondere: Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten, nicht realisierte Gewinne oder Verluste, realisierte Gewinne oder Verluste und Transaktionskosten;
- Die Entfernung der Tabelle mit bilanzunwirksamen Positionen (die Informationen zu den Elementen in dieser Tabelle sind künftig zum Teil im Anhang aufgeführt);
- Die Abschaffung der Möglichkeit, die enthaltenen Kosten zum Einstandspreis auszuweisen (nicht rückwirkend für Fonds, die bisher die Methode der enthaltenen Kosten anwenden);
- Die Unterscheidung der Wandelanleihen von anderen Anleihen, sowie ihre jeweiligen Buchungen;
- Eine neue Klassifizierung der im Portfolio gehaltenen Zielfonds nach dem Modell: OGAW/AIF/Sonstige;
- Die Verbuchung von Engagements in Devisentermingeschäften, die nicht mehr in der Bilanz erfolgt, sondern außerbilanziell, wobei Informationen über die Devisentermingeschäfte in einem besonderen Teil enthalten sind;
- Die Ergänzung von Informationen über direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten;
- Die Darstellung des Bestandsverzeichnisses, indem künftig zwischen zulässigen Aktiva und Passiva und Finanztermingeschäften unterschieden wird;
- Die Einführung eines einheitlichen Modells zur Darstellung aller Arten von OGA;
- Die Abschaffung der Zusammenführung von Konten bei Fonds mit Teilfonds.

2 Während des Geschäftsjahres angewandte Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

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

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

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

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Ausschüttungsfähige Beträge: Entfällt

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Betriebs- und Verwaltungskosten:

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 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.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für CR-EUR-, GC-EUR- und CN-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.

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Auf die CI-EUR-Anteile angewandtes Beispiel für die Funktionsweise der erfolgsabhängigen Gebühren:

Jahr	Nettoinventarwert OGA (Beginn Jahr 1 = 100)	Jahresperformance OGA	Jahresperformance der Benchmark	Relative Jahresperformance	Im Folgejahr ausgleichende Underperformance	Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr	Kommentar
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	JA	Jährliche Outperformance
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NEIN	Jährliche Underperformance
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 3 nur teilweise ausgeglichen
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 4 nur teilweise ausgeglichen
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 5 nur teilweise ausgeglichen
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 6 nur teilweise ausgeglichen Die verbleibende Underperformance (-2%) wird für Jahr 7 (Ende des 5- Jahres-Zeitraums) jedoch ausgeglichen.
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NEIN	Jährliche Underperformance
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	JA	Die Underperformance in Jahr 7 wird in Jahr 8 vollständig ausgeglichen

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Auf die CR-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile angewandtes Beispiel für die Funktionsweise der erfolgsabhängigen Gebühren:

Jahr	Nettoinventarwert OGA (Beginn Jahr 1 = 100)	Jahresperformance OGA	Jahresperformance der Benchmark	Relative Jahresperformance	Im Folgejahr auszugleichende Underperformance	Zahlung einer erfolgsabhängigen Gebühr	Kommentar
1	105,00	5,0%	-1,0%	6,0%	0,0%	JA	Jährliche Outperformance UND positive absolute Performance über das Jahr
2	91,30	-13,1%	-5,1%	-8,0%	-8,0%	NEIN	Jährliche Underperformance
3	94,09	3,1%	1,1%	2,0%	-6,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 3 nur teilweise ausgeglichen
4	89,09	-5,3%	-6,3%	1,0%	-5,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 4 nur teilweise ausgeglichen
5	100,88	13,2%	11,2%	2,0%	-3,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 5 nur teilweise ausgeglichen
6	102,91	2,0%	1,0%	1,0%	0,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 2 wird zum Ende von Jahr 6 nur teilweise ausgeglichen Die verbleibende Underperformance (-2%) wird für Jahr 7 (Ende des 5- Jahres-Zeitraums) jedoch ausgeglichen.
7	99,83	-3,0%	-1,0%	-2,0%	-2,0%	NEIN	Jährliche Underperformance
8	96,83	-3,0%	-8,0%	5,0%	0,0%	NEIN	Die Underperformance in Jahr 7 wird in Jahr 8 vollständig ausgeglichen, aber die absolute jährliche Performance ist negativ: keine Zahlung der erfolgsabhängigen Gebühr.

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Eine ausführliche Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

Modalitäten für die Berechnung und Verteilung der Vergütung bei befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren:

Beim befristeten Verkauf von Wertpapieren (Wertpapierleihe und Repogeschäfte als Pensionsgeber) werden die Erträge aus diesen Geschäften, nach Abzug der Kosten, vollständig an die Fonds übertragen. Kosten von bis zu 25% der Bruttomarge werden der Gegenpartei erstattet. Dem Fonds werden keine anderen direkten Gebühren berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für diese Geschäfte keine Vergütung. Die einzige Gegenpartei des Fonds ist ODDO BHF SCA, die als Hauptvertretungsstelle agiert.

Beim befristeten Kauf von Wertpapieren (Repogeschäfte als Pensionsnehmer) wählt der Fonds die Gegenparteien nach den Anforderungen der bestmöglichen Auswahl und Ausführung (Best Execution) der Verwaltungsgesellschaft aus und erhält die gesamten Erträge. Dem Fonds werden keine anderen direkten Gebühren berechnet. Die Verwaltungsgesellschaft erhält für diese Geschäfte keine Vergütung.

Im Rahmen dieser Geschäfte arbeitet der Fonds mit einem Kreditinstitut, das seinen Sitz in einem Staat der Europäischen Union oder dem Vereinigten Königreich hat, als Dienstleister zusammen. Der Dienstleister handelt unabhängig vom Fonds und tritt systematisch als Gegenpartei bei Marktgeschäften auf. Dieser Dienstleister kann zur ODDO BHF-Gruppe gehören.

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Jahresbericht des Fonds.

Verfahren für die Auswahl von Vermittlern:

Die Vermittler und Gegenparteien werden von den Managementteams gemäß einem wettbewerbsorientierten Prozess aus einer vorab festgelegten Liste ausgewählt. Diese Liste wird unter Berücksichtigung genau definierter Auswahlkriterien erstellt, die in den Richtlinien für die Auswahl von Marktvermittlern festgelegt sind, die auf der Website der Verwaltungsgesellschaft zur Verfügung stehen.

Research-Finanzierung:

Die Bezahlung der Kosten für aktienbezogene Finanzanalysen erfolgt von jedem Fonds über eine Provision an die mit den Analysen beauftragten Vermittler.

Die Verwaltungsgesellschaft hat beschlossen, für die Kosten des mit Schuldtiteln verbundenen Research vollständig aufzukommen. Folglich erfolgt die Bezahlung ausschließlich aus Eigenmitteln der Verwaltungsgesellschaft.

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2025	
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	361.593.062,83	
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	88.600.246,82	
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-148.313.162,60	
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-161.540,89	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-15.807.415,66	
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-7.106.136,61	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	
Sonstige Elemente	0,00	
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	278.805.053,89	

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	19.520,104	45.684.927,56
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-34.057,894	-78.961.982,81
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-14.537,790	-33.277.055,25
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	20.970,530	3.486.936,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-96.645,289	-15.719.942,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-75.674,759	-12.233.006,34
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	177.823,389	37.938.609,23
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-221.119,394	-46.360.795,18
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-43.296,005	-8.422.185,95
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	7.289,645	1.489.773,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-35.674,211	-7.270.442,20
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-28.384,566	-5.780.668,22

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CN-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
CR-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
GC-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR0011606276	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	92.298.054,32	42.574,569	2.167,91
FR0013106739	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	9.932.935,90	64.678,024	153,57
FR0011606268	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	164.481.368,53	840.359,148	195,72
FR0011606284	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	12.092.695,14	63.442,396	190,60

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				
		Schweden +/-	Frankreich +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Spanien +/-	Deutschland +/-
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	275.569,75	50.462,22	41.724,69	28.829,90	28.774,84	28.359,34
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Gesamt	275.569,75	50.462,22	41.724,69	28.829,90	28.774,84	28.359,34

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.950,24	0,00	0,00	0,00	1.950,24
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	1.950,24	0,00	0,00	0,00	1.950,24

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-]6 M. – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.950,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	1.950,24	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	USD +/-	DKK +/-	CHF +/-	NOK +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	0,00	7.738,88	11.882,01	19.918,01	84.971,36
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	41,64	43,37	151,08	594,03
Finanzkonten	29,97	3,21	49,62	5,41	41,96
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	-43,09	-43,44	-151,31	-522,01
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	43,09	43,48	3.416,37	3.877,56
Devisenverbindlichkeiten	0,00	-8.302,58	-12.654,55	-24.281,34	-94.508,17
Futures, Optionen, Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	29,97	-518,85	-679,51	-941,78	-5.545,27

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS	29,27	
Société Générale SA	16,37	
Credit Agricole Corp Inv Bk	6,42	
BHF-BANK AG	6,21	
JP Morgan Securities Ltd	1,84	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
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		
Credit Agricole Corp Inv Bk		0,52
JP Morgan Securities Ltd		25,40
BHF-BANK AG		84,09
Société Générale SA		488,57
BNP PARIBAS EQUITIES FRANCE (ACCOUNTING) PARIS		812,81
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2025
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	0,00
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Nachschusspflicht bei Devisentermingeschäften	1.650.000,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	3.209.221,81
Gesamt Forderungen	4.859.221,81
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Nachschusspflicht bei Devisentermingeschäften	0,00
Verwaltungsgebühren	-418.558,10
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-1.804.320,02
Gesamt Verbindlichkeiten	-2.222.878,12
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	2.636.343,69

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.03.2025
Fixe Gebühren	1.361.290,36
Fixe Gebühren in % aktuell	1,05
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.03.2025
Fixe Gebühren	251.152,97
Fixe Gebühren in % aktuell	1,30
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.03.2025
Fixe Gebühren	3.993.170,82
Fixe Gebühren in % aktuell	2,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.03.2025
Fixe Gebühren	180.352,03
Fixe Gebühren in % aktuell	1,10
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2025
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2025
Gesamt			0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2025	
Nettoergebnis	-499.745,62	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	-499.745,62	
Saldovortrag	0,00	
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	-499.745,62	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	460.561,42	
Gesamt	460.561,42	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je 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		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	22.957,71	
Gesamt	22.957,71	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je 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		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-1.037.134,67	
Gesamt	-1.037.134,67	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je 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		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	53.869,92	
Gesamt	53.869,92	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je 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		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2025	
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-13.105.298,11	
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	-13.105.298,11	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	-13.105.298,11	

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-4.323.280,64	
Gesamt	-4.323.280,64	
* 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		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-465.891,01	
Gesamt	-465.891,01	
* 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		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-7.749.544,06	
Gesamt	-7.749.544,06	
* 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		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-566.582,40	
Gesamt	-566.582,40	
* 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		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			275.569.753,27	98,84
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			275.569.753,27	98,84
Stahl			10.886.698,82	3,90
Hill & Smith Plc Reg	GBP	259.730	5.420.243,28	1,94
Tubacex SA	EUR	1.418.017	5.466.455,54	1,96
Haushaltsgeräte			5.377.173,55	1,93
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	933.243	5.377.173,55	1,93
Diversifizierte Versicherungen			3.102.533,00	1,11
UNIQA Insurance Group AG	EUR	316.585	3.102.533,00	1,11
Banken			6.037.011,96	2,17
Unicaja Banco SA Bearer	EUR	3.538.694	6.037.011,96	2,17
Freizeitzentrum			5.946.526,54	2,13
EDreams ODIGEO SA Reg	EUR	400.418	2.883.009,60	1,03
Trainline Plc Reg	GBP	943.709	3.063.516,94	1,10
Elektrokomponenten und -geräte			14.135.357,54	5,08
Munters Group AB B Reg	SEK	523.034	4.903.770,87	1,76
NKT A/S Reg	DKK	61.185	3.834.667,77	1,38
Systemair AB	SEK	788.974	5.396.918,90	1,94
Glas- und Metallverpackungen			6.663.321,60	2,39
Vidrala SA	EUR	72.192	6.663.321,60	2,39
IT-Beratung und -Dienste			7.973.297,78	2,86
Kontron AG	EUR	185.877	4.115.316,78	1,48
Wavestone SA	EUR	79.546	3.857.981,00	1,38
Buchhaltungs- und Rechtsberatung sowie sonstige Beratung			6.551.109,76	2,35
Elis SA	EUR	318.944	6.551.109,76	2,35
Bau- und Ingenieurwesen			10.347.782,65	3,71
Bilfinger SE	EUR	97.271	6.439.340,20	2,31
Cadeler A/S Reg	NOK	873.899	3.908.442,45	1,40
Zustelldienste, Luftfracht und Logistik			6.106.450,00	2,19
ID Logistics Group	EUR	16.730	6.106.450,00	2,19
Verlagswesen			2.429.323,71	0,87
Future Plc Reg	GBP	273.187	2.429.323,71	0,87
Papierverpackungen			4.205.469,11	1,51
Elopak ASA	NOK	1.238.341	4.205.469,11	1,51
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			6.199.713,69	2,22
Alimak Group AB	SEK	508.699	6.199.713,69	2,22
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			11.325.059,85	4,06
Technip Energies NV	EUR	196.365	5.918.441,10	2,12
Tecnicas Reunidas SA	EUR	338.125	5.406.618,75	1,94
Elektronische Geräte & Instrumente			9.479.151,33	3,40
Kitron ASA	NOK	897.709	3.524.304,63	1,26
Vusiongroup SA	EUR	30.243	5.954.846,70	2,14
Gesundheitswesen: Ausstattung			2.091.539,44	0,75
Guerbet SA	EUR	114.167	2.091.539,44	0,75
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			2.572.041,40	0,92
SUSS MicroTec SE	EUR	75.316	2.572.041,40	0,92
Medizinische Ausrüstung			7.539.630,34	2,70
Embla Medical hf	DKK	1.036.617	3.904.207,78	1,40

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
GVS SpA Reg	EUR	841.533	3.635.422,56	1,30
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			13.020.122,14	4,67
Azimut Holding SpA	EUR	218.363	5.625.030,88	2,02
JTC Plc Reg	GBP	522.726	5.679.242,46	2,03
Peugeot Invest SA	EUR	24.653	1.715.848,80	0,62
Multi-Sektor-Unternehmen			5.876.763,00	2,11
Cenergy Hgs SA Reg	EUR	631.910	5.876.763,00	2,11
Kosmetik- und Hygieneartikel			5.854.690,80	2,10
Intercos SpA	EUR	453.852	5.854.690,80	2,10
Investment Banking und Wertpapiermakler			4.654.171,60	1,67
flatexDEGIRO AG Reg	EUR	219.640	4.654.171,60	1,67
Software und Internetdienstleistungen			4.015.888,10	1,44
Auto1 Group SE	EUR	197.827	4.015.888,10	1,44
Systemsoftware			8.879.687,13	3,18
GB Group Plc	GBP	1.259.295	4.434.173,13	1,59
Mensch & Maschine Software SE Bearer	EUR	88.380	4.445.514,00	1,59
Industriemaschinen			7.131.675,01	2,56
Accelleron Industries Ltd	CHF	132.493	5.655.130,03	2,03
Hexagon Composites ASA Reg	NOK	827.801	1.476.544,98	0,53
Fachgeschäfte			4.469.949,22	1,60
Synsam AB (publ)	SEK	1.085.930	4.469.949,22	1,60
Diversifizierte Kapitalmärkte			6.050.280,20	2,17
MLP SE	EUR	798.190	6.050.280,20	2,17
Integrierte Hardware und Software			4.231.780,49	1,52
Dynavox Group AB	SEK	746.395	4.231.780,49	1,52
Pharmabranche und Vertrieb von Medikamenten			3.843.774,00	1,38
Redcare Pharmacy NV	EUR	32.355	3.843.774,00	1,38
Unabhängige Energieproduzenten und -makler			2.318.418,90	0,83
Solaria Energ y Medio Amb SA Bearer	EUR	337.470	2.318.418,90	0,83
Spezialchemikalien			6.803.253,22	2,44
Borregaard ASA	NOK	452.260	6.803.253,22	2,44
Freizeitprodukte und Spiele			2.893.363,20	1,04
Sanlorenzo SpA	EUR	100.464	2.893.363,20	1,04
Pharmazeutika			14.868.007,37	5,34
Fagron SA	EUR	375.885	7.119.261,90	2,56
MedCap AB Reg	SEK	91.094	2.888.866,75	1,04
Virmian Group AB	SEK	1.240.387	4.859.878,72	1,74
Produkte für die Bauindustrie			10.496.574,40	3,76
Genuit Group Plc	GBP	981.655	4.223.901,76	1,52
Inwido AB	SEK	338.178	6.272.672,64	2,24
Werbung			2.010.225,53	0,72
Yougov Plc	GBP	611.589	2.010.225,53	0,72
Restaurants			4.214.449,53	1,51
SSP Group Plc Reg	GBP	2.352.268	4.214.449,53	1,51
Halbleiter			182.107,80	0,07
ELMOS Semiconductor SE	EUR	3.129	182.107,80	0,07
Flughafendienstleistungen			4.985.518,00	1,79
Do & Co AG Bearer	EUR	30.586	4.985.518,00	1,79
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			12.105.352,45	4,34
Afry AB	SEK	333.410	5.861.497,84	2,10
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	479.863	3.034.068,36	1,09

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Pluxee NV	EUR	170.407	3.209.786,25	1,15
Umweltdienstleistungen			5.148.934,20	1,85
Befesa SA Reg	EUR	201.445	5.148.934,20	1,85
Investmentfirmen und Beteiligungsgesellschaften			6.226.883,81	2,23
Swissquote Group Holding SA Reg	CHF	15.764	6.226.883,81	2,23
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			6.318.691,10	2,27
Gaztransport et technigaz SA	EUR	45.037	6.318.691,10	2,27
Gesamt			275.569.753,27	98,84

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
A/V NOK EUR 150425	29.266,28	0,00	NOK	2.133.384,81	EUR	-2.104.118,53
A/V SEK EUR 150425	16.360,85	0,00	SEK	1.154.278,47	EUR	-1.137.917,62
A/V NOK EUR 150425	3.856,88	0,00	NOK	233.256,63	EUR	-229.399,75
A/V SEK EUR 150425	3.595,01	0,00	SEK	344.679,08	EUR	-341.084,07
A/V SEK EUR 150425	2.476,64	0,00	SEK	258.720,86	EUR	-256.244,22
A/V SEK EUR 150425	1.632,54	0,00	SEK	114.930,74	EUR	-113.298,20
A/V NOK EUR 150425	1.487,72	0,00	NOK	200.481,16	EUR	-198.993,44
A/V NOK EUR 150425	1.074,21	0,00	NOK	698.039,63	EUR	-696.965,42
A/V SEK EUR 150425	205,50	0,00	SEK	33.376,14	EUR	-33.170,64
A/V SEK EUR 150425	140,81	0,00	SEK	9.726,29	EUR	-9.585,48
A/V SEK EUR 150425	10,65	0,00	SEK	6.143,42	EUR	-6.132,77
A/V DKK EUR 150425	4,68	0,00	DKK	43.093,15	EUR	-43.088,47
V/A GBP EUR 150425	0,00	390,45	EUR	1.087.627,45	GBP	-1.088.017,90
V/A GBP EUR 150425	0,00	1.508,27	EUR	456.764,14	GBP	-458.272,41
V/A GBP EUR 150425	0,00	15.489,57	EUR	2.568.526,65	GBP	-2.584.016,22
V/A GBP EUR 150425	0,00	981,28	EUR	885.633,44	GBP	-886.614,72
V/A GBP EUR 150425	0,00	15.578,70	EUR	2.241.665,72	GBP	-2.257.244,42
V/A GBP EUR 150425	0,00	163.703,99	EUR	29.451.073,33	GBP	-29.614.777,32
V/A NOK EUR 150425	0,00	290.134,22	EUR	23.991.204,87	NOK	-24.281.339,09
V/A SEK EUR 150425	0,00	478,06	EUR	32.010,48	SEK	-32.488,54
V/A SEK EUR 150425	0,00	647,08	EUR	72.115,76	SEK	-72.762,84
V/A SEK EUR 150425	0,00	10.032,15	EUR	801.446,72	SEK	-811.478,87
V/A SEK EUR 150425	0,00	22.093,58	EUR	1.840.271,85	SEK	-1.862.365,43
V/A DKK EUR 150425	0,00	326,56	EUR	8.302.258,28	DKK	-8.302.584,84
V/A CHF EUR 150425	0,00	73.064,79	EUR	12.581.486,74	CHF	-12.654.551,53
A/V SEK EUR 150425	0,00	399,51	SEK	255.594,57	EUR	-255.994,08
V/A SEK EUR 150425	0,00	812.809,54	EUR	54.027.322,20	SEK	-54.840.131,74
A/V SEK EUR 150425	0,00	184,79	SEK	73.814,65	EUR	-73.999,44
A/V SEK EUR 150425	0,00	738,21	SEK	282.755,37	EUR	-283.493,58
A/V SEK EUR 150425	0,00	240,75	SEK	112.414,43	EUR	-112.655,18
A/V SEK EUR 150425	0,00	15,37	SEK	5.452,94	EUR	-5.468,31
A/V SEK EUR 150425	0,00	1.083,58	SEK	462.877,27	EUR	-463.960,85
A/V SEK EUR 150425	0,00	449,59	SEK	233.066,04	EUR	-233.515,63
A/V NOK EUR 150425	0,00	519,99	NOK	151.207,16	EUR	-151.727,15

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
A/V GBP EUR 150425	0,00	62,45	GBP	192.503,82	EUR	-192.566,27
A/V CHF EUR 150425	0,00	77,29	CHF	43.480,12	EUR	-43.557,41
A/V SEK EUR 150425	0,00	383,05	SEK	337.230,76	EUR	-337.613,81
Gesamt	60.111,77	1.411.392,82		145.719.915,14		-147.071.196,19

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne	275.569.753,27
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	-1.351.281,05
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	6.809.459,79
Verbindlichkeiten (-)	-2.222.878,12
Summe = Nettovermögen	278.805.053,89

Anhänge des Jahresabschlusses
Jahresabschluss N-1

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

INVESTMENTFONDS (FONDS COMMUN DE PLACEMENT)

AKTIEN DER LÄNDER DER EUROPÄISCHEN UNION

<p>JAHRESBERICHT 28.03.2024</p>

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

AKTIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Einlagen	0,00	0,00
Finanzinstrumente	353.720.908,18	416.489.437,68
Aktien und ähnliche Wertpapiere	353.720.908,18	416.489.437,68
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	353.720.908,18	416.489.437,68
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Organismen für gemeinsame Anlagen	0,00	0,00
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Verbriefungsorganismen	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00
Forderungen	121.965.142,81	80.307.048,33
Devisentermingeschäfte	118.584.152,86	75.326.384,27
Sonstige	3.380.989,95	4.980.664,06
Finanzkonten	6.925.449,72	7.192.151,35
Liquide Mittel	6.925.449,72	7.192.151,35
Gesamt Aktiva	482.611.500,71	503.988.637,36

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

PASSIVA ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Eigenkapital		
Kapital	421.786.364,41	448.449.545,92
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-60.687.681,98	-25.546.915,05
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	494.380,40	449.867,16
Gesamt Eigenkapital	361.593.062,83	423.352.498,03
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
Finanzinstrumente	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Finanzkontrakte	0,00	0,00
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	121.018.437,88	80.636.139,33
Devisentermingeschäfte	118.412.204,23	75.182.507,26
Sonstige	2.606.233,65	5.453.632,07
Finanzkonten	0,00	0,00
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Darlehen	0,00	0,00
Gesamt Passiva	482.611.500,71	503.988.637,36

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Sicherungsgeschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

ERGEBNISRECHNUNG ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	109.706,32	373,66
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	6.172.684,53	7.925.793,62
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	108.180,35	2.080,66
GESAMT (I)	6.390.571,20	7.928.247,94
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	454,14
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	0,00	2.007,14
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
GESAMT (II)	0,00	2.461,28
Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)	6.390.571,20	7.925.786,66
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	5.726.737,88	7.080.272,14
Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)	663.833,32	845.514,52
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	-169.452,92	-395.647,36
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)	494.380,40	449.867,16

ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

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

- Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.
- Finanzielle Garantien: Um das Ausfallrisiko weitestgehend zu begrenzen und zugleich operativen Erfordernissen Rechnung zu tragen, wendet die Verwaltungsgesellschaft ein System von Nachschusspflichten pro Tag, pro Fonds und pro Gegenpartei mit einer Auslöseschwelle von maximal 100.000 EUR an, das auf einer Bewertung zum Marktpreis (mark-to-market) basiert.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

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

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

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

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

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Ausschüttungsfähige Beträge: Entfällt

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Betriebs- und Verwaltungskosten:

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.
- Bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts wird, sollte die Wertentwicklung des Fonds die Wertentwicklung des Referenzindikators übersteigen, eine Rückstellung für die erfolgsabhängige Gebühr gebildet. Wenn die Wertentwicklung des Fonds zwischen zwei Nettoinventarwerten den Referenzindex unterschreitet, werden früher vorgenommene Rückstellungen durch eine teilweise Kürzung angepasst. Die Kürzungen der Rückstellungen sind auf die Höhe der früheren Zuführungen begrenzt. Die erfolgsabhängige Gebühr wird für alle Fondsanteile einzeln berechnet und zurückgestellt.
- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahme von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 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.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für CR-EUR-, GC-EUR-, CN-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).
- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 28.03.2024 IN EUR

	28.03.2024	31.03.2023
Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres	423.352.498,03	565.449.753,75
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	83.888.786,16	137.871.675,07
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-122.397.853,14	-200.976.403,26
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	25.881.746,17	37.721.321,55
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-80.285.538,36	-67.188.830,36
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	4.534.958,49	16.681.799,10
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-8.219.918,14	-12.035.869,80
Transaktionskosten	-1.157.135,93	-1.668.525,29
Wechselkursdifferenzen	859.878,81	-8.034.064,44
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	31.433.735,83	-46.277.457,70
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	7.819.671,72	-23.614.064,11
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-23.614.064,11	22.663.393,59
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	3.038.071,62	963.584,89
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	2.701.948,63	-336.122,99
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-336.122,99	-1.299.707,88
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	663.833,32	845.514,52
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres	361.593.062,83	423.352.498,03

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

2.1. AUFGLIEDERUNG NACH DER RECHTLICHEN ODER WIRTSCHAFTLICHEN ART DER FINANZINSTRUMENTE

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

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

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
Aktiva								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							6.925.449,72	1,92
Passiva								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

	0 - 3 Monate]	%]3 Monate - 1 Jahr]	%	[1 - 3 Jahre]	%	[3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
Aktiva										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	6.925.449,72	1,92								
Passiva										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
Bilanzunwirksame Positionen										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

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

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	SEK	SEK	NOK	NOK	CHF	CHF		
Aktiva								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	61.889.933,17	17,12	30.009.132,32	8,30	15.273.032,21	4,22	9.080.984,81	2,51
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	1.481.545,33	0,41	401.873,82	0,11	386.034,48	0,11	716.308,01	0,20
Finanzkonten	14.742,97	0,00	2.183,31	0,00	11.347,21	0,00	67.869,70	0,02
Passiva								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	61.834.643,23	17,10	28.451.054,85	7,87	14.599.118,93	4,04	10.137.200,17	2,80
Finanzkonten								
Bilanzunwirksame Positionen								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28.03.2024
Gesamt Forderungen	Termingeschäfte	118.574.152,86
	Kupons und Dividenden	122.847,53
	Sonstige Verbindlichkeiten	3.258.142,42
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	10.000,00
		121.965.142,81
Gesamt Verbindlichkeiten	Termingeschäfte	115.872.204,23
	Sonstige Forderungen	2.161.312,74
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	2.540.000,00
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	444.920,91
		121.018.437,88
Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen		946.704,93

2.6. EIGENKAPITAL

2.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	238.982,84	49.931.474,54
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-308.520,907	-66.440.406,39
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-69.538,067	-16.508.931,85

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	12.017,373	27.206.193,71
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-20.845,892	-47.911.685,01
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.828,519	-20.705.491,30

	Anteile	Betrag
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	14.196,455	2.851.942,02
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-20.314,99	-4.094.005,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-6.118,535	-1.242.063,81

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

	Anteile	Betrag
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	23.308,803	3.899.175,89
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-24.173,664	-3.944.243,51
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-864,861	-45.067,62

	Anteile	Betrag
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	0,000	0,00
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-1.148,685	-7.512,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.148,685	-7.512,40

2.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
CR-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	9.182,93
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	9.182,93
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	9.182,93
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	9.182,93
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

	Betrag
CI-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	84,82
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	84,82
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	84,82
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	84,82
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

	Betrag
GC-EUR-ANTEIL	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	12,73
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	12,73
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	12,73
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	12,73
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.6.3. Verwaltungsgebühren

	28.03.2024
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	3.716.604,96
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,05
Betriebs- und Verwaltungskosten	1.478.660,98
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	210.932,97
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,30
Betriebs- und Verwaltungskosten	305.550,08
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	28.03.2024
CR-SEK-(H)-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,10
Betriebs- und Verwaltungskosten	14,82
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.7. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

2.7.1. Vom OGAW erhaltene Garantien:

Entfällt

2.7.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt

2.8. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	28.03.2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28.03.2024
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	28.03.2024
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
Titel der Gruppe insgesamt	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.9. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

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

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag		
Ergebnis	494.380,40	449.867,16
Gesamt	494.380,40	449.867,16

	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-643.404,42	-848.415,07
Gesamt	-643.404,42	-848.415,07
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	914.682,25	1.068.183,35
Gesamt	914.682,25	1.068.183,35
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	120.184,81	128.936,38
Gesamt	120.184,81	128.936,38
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	102.917,76	101.190,31
Gesamt	102.917,76	101.190,31
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

	28.03.2024	31.03.2023
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-27,81
Gesamt	0,00	-27,81
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-60.687.681,98	-25.546.915,05
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
Gesamt	-60.687.681,98	-25.546.915,05

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-31.472.922,88	-13.038.876,13
Gesamt	-31.472.922,88	-13.038.876,13
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-22.196.884,11	-9.745.699,65
Gesamt	-22.196.884,11	-9.745.699,65
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.140.058,75	-1.274.247,11
Gesamt	-3.140.058,75	-1.274.247,11
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.877.816,23	-1.487.225,88
Gesamt	-3.877.816,23	-1.487.225,88
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Nettogewinne und -verluste	
	28.03.2024	31.03.2023
CR-SEK-(H)-ANTEIL		
Verwendung		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	0,00	-866,28
Gesamt	0,00	-866,28
Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

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

CR-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	187.144.348,15	215.684.826,68	287.510.585,88	212.053.077,69	118.180.892,64
Anzahl der Anteile	883.655,153	953.193,220	1.085.385,661	817.637,813	764.829,587
Nettoinventarwert pro Anteil	211,78	226,27	264,89	259,34	154,51
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,72	-0,89	-3,50	-5,10	-1,74
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-35,61	-13,67	37,22	26,60	6,32
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CI-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	132.564.424,21	161.831.338,42	222.520.580,33	209.530.235,62	91.613.745,94
Anzahl der Anteile	57.112,359	65.940,878	78.269,251	75.957,501	56.214,070
Nettoinventarwert pro Anteil	2.321,11	2.454,18	2.843,01	2.758,51	1.629,72
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	16,01	16,19	-10,16	-35,10	-9,35
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-388,65	-147,79	397,71	282,57	66,76
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

GC-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	18.749.200,12	21.155.497,09	22.601.924,21	19.176.544,10	8.091.759,42
Anzahl der Anteile	91.826,962	97.945,497	90.285,014	78.908,468	56.344,960
Nettoinventarwert pro Anteil	204,17	215,99	250,33	243,02	143,61
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1,30	1,31	-1,05	-3,13	-0,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-34,19	-13,00	35,03	24,89	5,87
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022	31.03.2021	31.03.2020
Nettovermögen	23.135.090,35	24.673.389,81	32.807.222,10	22.121.928,71	5.067.646,13
Anzahl der Anteile	140.352,783	141.217,644	161.686,398	112.105,182	43.392,994
Nettoinventarwert pro Anteil	164,83	174,71	202,90	197,33	116,78
Verwendung					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,73	0,71	-1,22	-2,78	-0,22
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-27,62	-10,53	28,41	20,22	4,75
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CR-SEK-ANTEIL:	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Nettovermögen	-	7.446,03	9.441,23
Anzahl der Anteile	-	1.148,685	1.142,552
Nettoinventarwert pro Anteil	-	6,48	8,26
Verwendung			
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-	-0,02	-0,08
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-0,75	0,49
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

2.11. BESTANDSVERZEICHNIS

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
MLP SE	EUR	1.443.699	8.099.151,39	2,24
Guerbet SA	EUR	26.287	863.527,95	0,24
Bastide Le Confort Medical SA	EUR	101.692	1.433.857,20	0,40
ELMOS Semiconductor SE	EUR	84.200	6.222.380,00	1,72
IPSOS SA	EUR	120.000	7.842.000,00	2,17
Swissquote Group Holding SA Reg	CHF	27.994	7.286.328,54	2,02
Nexus AG	EUR	135.141	7.608.438,30	2,10
Vetoquinol SA	EUR	25.953	2.582.323,50	0,71
Note AB	SEK	229.400	2.870.754,37	0,79
Vusiongroup SA	EUR	58.701	8.370.762,60	2,31
CEWE Stiftung & Co KGaA	EUR	44.748	4.600.094,40	1,27
Vidrala SA	EUR	70.988	6.829.045,60	1,89
Do & Co AG Bearer	EUR	60.366	8.354.654,40	2,31
Datagroup SE	EUR	80.975	3.575.046,25	0,99
Grieg Seafood ASA	NOK	964.777	5.600.345,65	1,55
Zignago Vetro SpA	EUR	428.054	5.675.996,04	1,57
Gerresheimer AG	EUR	73.000	7.621.200,00	2,11
Steico SE	EUR	74.423	2.083.844,00	0,58
Solaria Energ y Medio Amb SA Bearer	EUR	442.653	4.473.008,57	1,24
AMG Critical Materials NV	EUR	116.008	2.440.808,32	0,68
Moneysupermarket.com Gr PLC Reg	GBP	1.180.000	3.033.919,88	0,84
Fagron SA	EUR	423.806	7.484.413,96	2,07
Aixtron SE Reg	EUR	144.564	3.541.818,00	0,98
Kontron AG	EUR	406.985	8.318.773,40	2,30
Safilo Group SpA	EUR	2.766.880	3.325.789,76	0,92
Sesa SpA	EUR	25.000	2.562.500,00	0,71
SUESS MicroTec SE	EUR	72.621	2.654.297,55	0,73
Medios AG	EUR	267.441	4.380.683,58	1,21
Borregaard ASA	NOK	555.995	8.979.889,57	2,48
Gaztransport et technigaz SA	EUR	54.500	7.548.250,00	2,09
EDreams ODIGEO SA Reg	EUR	767.422	5.180.098,50	1,43
Anima Holding SpA	EUR	1.770.000	7.788.000,00	2,15
Elis SA	EUR	374.444	7.885.790,64	2,18
Siltronic AG Reg	EUR	41.934	3.446.974,80	0,95
Alimak Group AB	SEK	1.023.293	8.684.820,62	2,40
LU-VE SpA	EUR	134.434	3.105.425,40	0,86
MedCap AB Reg	SEK	62.976	2.083.402,64	0,58
Redcare Pharmacy NV	EUR	63.000	9.553.950,00	2,67
X FAB Silicon Foundries SE Reg	EUR	744.487	5.222.576,31	1,44
Munters Group AB B Reg	SEK	401.411	6.678.076,78	1,85
Befesa SA Reg	EUR	210.324	6.705.129,12	1,85
Dermapharm Holding SE Bearer	EUR	158.877	5.185.745,28	1,43
Jenoptik AG Reg	EUR	193.710	5.578.848,00	1,54
Wavestone SA	EUR	70.797	3.971.711,70	1,10
SSP Group Plc Reg	GBP	1.260.000	3.230.766,02	0,89
Karnov Group AB Reg	SEK	1.360.241	7.786.675,83	2,15
Trainline Plc Reg	GBP	650.000	2.816.298,91	0,78
Unipharm PLC Reg	EUR	2.669.490	6.940.674,00	1,92

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Borsenwert	% des Nettovermögens
TeamViewer SE	EUR	385.000	5.314.925,00	1,47
Electrolux Professional AB B Reg	SEK	1.421.796	8.619.262,39	2,38
GVS SpA Reg	EUR	905.562	5.478.650,10	1,52
Cadeler A/S Reg	NOK	1.377.000	6.241.765,37	1,73
Technip Energies NV	EUR	277.000	6.484.570,00	1,79
COMER Industries SpA	EUR	152.564	5.156.663,20	1,43
Virmian Group AB	SEK	2.496.803	7.027.525,21	1,94
Systemair AB	SEK	440.999	2.917.868,65	0,81
Bewi ASA	NOK	1.352.060	3.768.409,83	1,04
Cherry AG	EUR	123.322	198.548,42	0,05
Synsam AB (publ)	SEK	1.800.000	9.056.980,06	2,50
Intercos SpA	EUR	610.187	8.188.709,54	2,26
Tobii Dynavox AB	SEK	1.233.650	6.164.566,62	1,70
Accelleron Industries Ltd	CHF	230.000	7.986.703,67	2,21
Elopak ASA	NOK	1.866.977	5.418.721,90	1,50
Tubacex SA	EUR	1.212.154	4.042.533,59	1,12
Mersen	EUR	97.274	3.545.637,30	0,98
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)			353.720.908,18	97,82
GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			353.720.908,18	97,82
GESAMT Aktien & ähnliche Wertpapiere			353.720.908,18	97,82
Moneysupermarket.com Gr PLC Reg	GBP	1.180.000	122.847,53	0,03
GESAMT Kupons und Dividenden			122.847,53	0,03
Diverse Kreditoren EUR-Titel	EUR	-296.069,83	-296.069,83	-0,08
Diverse Kreditoren GBP-Titel	GBP	-511.580,56	-598.423,23	-0,17
Diverse Kreditoren Z/R EUR	EUR	-254.945,03	-254.945,03	-0,07
Diverse Kreditoren Sonstige CHF	CHF	-187.950	-193.206,81	-0,05
Diverse Kreditoren Sonstige EUR	EUR	-592.165,74	-592.165,74	-0,16
Diverse Kreditoren Sonstige SEK	SEK	-2.615.396	-226.502,10	-0,06
Diverse Debitoren CHF-Titel	CHF	187.393,86	192.635,11	0,05
Diverse Debitoren EUR-Titel	EUR	1.648.523,9	1.648.523,90	0,46
Diverse Debitoren SEK-Titel	SEK	2.607.653,93	225.831,61	0,06
Diverse Debitoren Z/R EUR	EUR	178.062,62	178.062,62	0,05
Diverse Debitoren Sonstige EUR	EUR	419.628,7	419.628,70	0,12
Diverse Debitoren Sonstige GBP	GBP	507.338	593.460,48	0,16
GESAMT Sonstige Verbindlichkeiten und Forderungen			1.096.829,68	0,31
GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen			1.219.677,21	0,34
OddoCie CHF-Anteile	CHF	11.038,47	11.347,21	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	6.778.932,99	6.778.932,99	1,88
OddoCie GBP-Anteile	GBP	38.195,77	44.679,64	0,01
OddoCie NOK-Anteile	NOK	25.576,19	2.183,31	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	170.235,5	14.742,97	0,00
OddoCie USD-Anteile	USD	25.040,63	23.190,06	0,01
OddoCie EUR-Anteile	EUR	50.373,54	50.373,54	0,01
GESAMT Vermögenswerte			6.925.449,72	1,91
A/V NOK EUR 150424	NOK	4.708.600	401.873,82	0,11
A/V NOK EUR 150424	EUR	-410.205,53	-410.205,53	-0,11
V/A SEK EUR 150424	EUR	63.416.295,42	63.416.295,42	17,55
V/A SEK EUR 150424	SEK	-709.700.000	-61.462.815,22	-17,00
V/A CHF EUR 150424	EUR	14.609.452,29	14.609.452,29	4,04

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
V/A CHF EUR 150424	CHF	-14.000.000	-14.405.912,12	-3,98
V/A NOK EUR 150424	EUR	29.016.028,06	29.016.028,06	8,02
V/A NOK EUR 150424	NOK	-333.350.000	-28.451.054,85	-7,87
V/A GBP EUR 150424	EUR	6.637.254,75	6.637.254,75	1,84
V/A GBP EUR 150424	GBP	-5.680.000	-6.641.069,17	-1,84
V/A GBP EUR 150424	EUR	71.237,38	71.237,38	0,02
V/A GBP EUR 150424	GBP	-60.979	-71.296,79	-0,02
V/A GBP EUR 150424	EUR	1.952.765,06	1.952.765,06	0,54
V/A GBP EUR 150424	GBP	-1.670.051	-1.952.627,50	-0,54
V/A GBP EUR 150424	EUR	280.889,34	280.889,34	0,08
V/A GBP EUR 150424	GBP	-239.995	-280.602,71	-0,08
V/A SEK EUR 150424	EUR	67.104,82	67.104,82	0,02
V/A SEK EUR 150424	SEK	-763.373	-66.111,11	-0,02
A/V SEK EUR 150424	SEK	1.586.143	137.366,23	0,04
A/V SEK EUR 150424	EUR	-139.563,81	-139.563,81	-0,04
V/A SEK EUR 150424	EUR	16.705,89	16.705,89	0,00
V/A SEK EUR 150424	SEK	-189.748	-16.432,92	0,00
V/A SEK EUR 150424	EUR	63.531,8	63.531,80	0,02
V/A SEK EUR 150424	SEK	-724.931	-62.781,88	-0,02
A/V SEK EUR 150424	SEK	7.175.292	621.408,55	0,17
A/V SEK EUR 150424	EUR	-626.203,99	-626.203,99	-0,17
A/V SEK EUR 150424	SEK	3.122.668	270.435,35	0,07
A/V SEK EUR 150424	EUR	-272.548,65	-272.548,65	-0,08
V/A GBP EUR 150424	EUR	591.901,14	591.901,14	0,16
V/A GBP EUR 150424	GBP	-507.338	-593.180,77	-0,16
A/V CHF EUR 150424	CHF	187.950	193.399,37	0,05
A/V CHF EUR 150424	EUR	-193.366,79	-193.366,79	-0,05
A/V SEK EUR 150424	SEK	2.615.396	226.503,59	0,06
A/V SEK EUR 150424	EUR	-226.430,42	-226.430,42	-0,06
GESAMT Termingeschäfte			2.701.948,63	0,75
ADM OTC - BNP EUR	EUR	10.000	10.000,00	0,00
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	-2.060.000	-2.060.000,00	-0,57
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	-480.000	-480.000,00	-0,13
GESAMT Sonstige liquide Mittel			-2.530.000,00	-0,70
GESAMT Liquide Mittel			7.097.398,35	1,96
Verwaltungsgebühr	EUR	-444.920,91	-444.920,91	-0,12
GESAMT Kosten			-444.920,91	-0,12
GESAMT BARMITTEL			7.872.154,65	2,18
GESAMT NETTOVERMÖGEN			361.593.062,83	100,00

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

*(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2024 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)*

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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

SFDR-Anhang

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

Name des Produkts:
ODDO BHF Active Small Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):
969500LOWA7AB7MPC981

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

JA

Nein

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

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

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

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

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 65,9% an nachhaltigen Investitionen

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

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

mit einem sozialen Ziel

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

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

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



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

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

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

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

● *Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?*

	31.03.25	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,5	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,9	85,6
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	82,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	65,9	84,6
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	2,3	89,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	27,8	87,2

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

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer garantiert oder von Dritten geprüft.

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

● **... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?**

	28.03.2024	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,6	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,4	100,0
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,7	100,0
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	102,1	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	21,7	94,7
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	0,0	0,0
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	22,8	23,3

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

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

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

Die Nachhaltigkeitsindikatoren wurden nicht von einem Wirtschaftsprüfer garantiert oder von Dritten geprüft.

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

Die nachhaltigen Investitionen verfolgten das folgende Umweltziel:

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

Der Fonds hielt zum Ende des Geschäftsjahres 65,9% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 10,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

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

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

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

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

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 65,9% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 10,0% betrug.

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

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

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

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

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



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

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

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



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der Investitionen** entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden: 01.04.2024 – 31.03.2025

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Vusiongroup	Informationstechnologie	2,7%	Frankreich
Vidrala Sa	Werkstoffe	2,5%	Spanien
Alimak Group Ab	Industrie	2,5%	Schweden
Borregaard Asa	Werkstoffe	2,5%	Norwegen
Do & Co Ag	Industrie	2,5%	Österreich
Electrolux Professional Ab-B	Industrie	2,5%	Schweden
Accelleron Industries Ag	Industrie	2,4%	Schweiz
Fagron	Gesundheitswesen	2,3%	Belgien
Intercos Spa	Basiskonsumgüter	2,2%	Italien
Swissquote Group Holding-Reg	Finanzbereich	2,2%	Schweiz
Elis SA	Industrie	2,2%	Frankreich
Virmian Group AB	Gesundheitswesen	2,1%	Schweden
Cadeler A/S	Industrie	2,1%	Dänemark
Tecnicas Reunidas Sa	Energie	2,1%	Spanien
Gaztransport Et Techniga Sa	Energie	2,1%	Frankreich

* Zum 31.03.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 2,3%, bei einer Abdeckung von 89,5%.

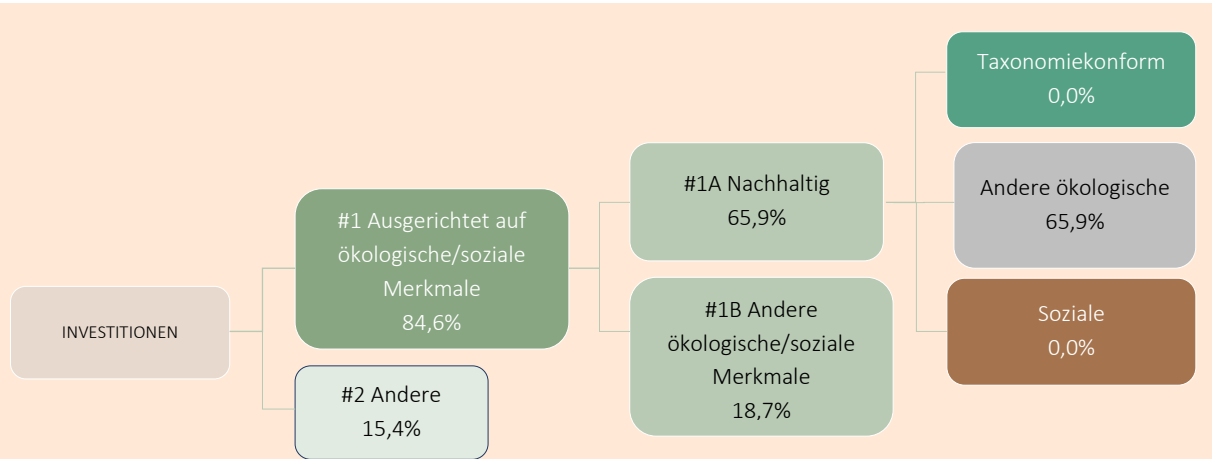
** Berechnungsmethode: Durchschnitt der Investitionen basierend auf 4 Kontrollen, die das maßgebliche Geschäftsjahr abdecken (Intervall: gleitender Drei-Monats-Zeitraum).



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 1,2% Barmittel, 0,0% Derivate und 14,2% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,4%	94,7%	84,6%
#2 Andere	1,6%	5,3%	15,4%
#1A Nachhaltig	28,1%	21,7%	65,9%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	70,3%	73,0%	18,7%
Taxonomiekonform	0,0%	0,0%	0,0%
Andere ökologische	28,1%	21,7%	65,9%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%

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

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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

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

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.03.2025
Industrie	34,0%
Finanzbereich	15,2%
Informationstechnologie	12,0%
Werkstoffe	10,2%
Nicht-Basiskonsumgüter	7,7%
Gesundheitswesen	7,5%
Energie	6,3%
Basiskonsumgüter	3,5%
Telekommunikationsdienstleistungen	1,6%
Versorger	0,8%
Liquide Mittel	1,2%

* Zum 31.03.2025 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 2,3%, bei einer Abdeckung von 89,5%.



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

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

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

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

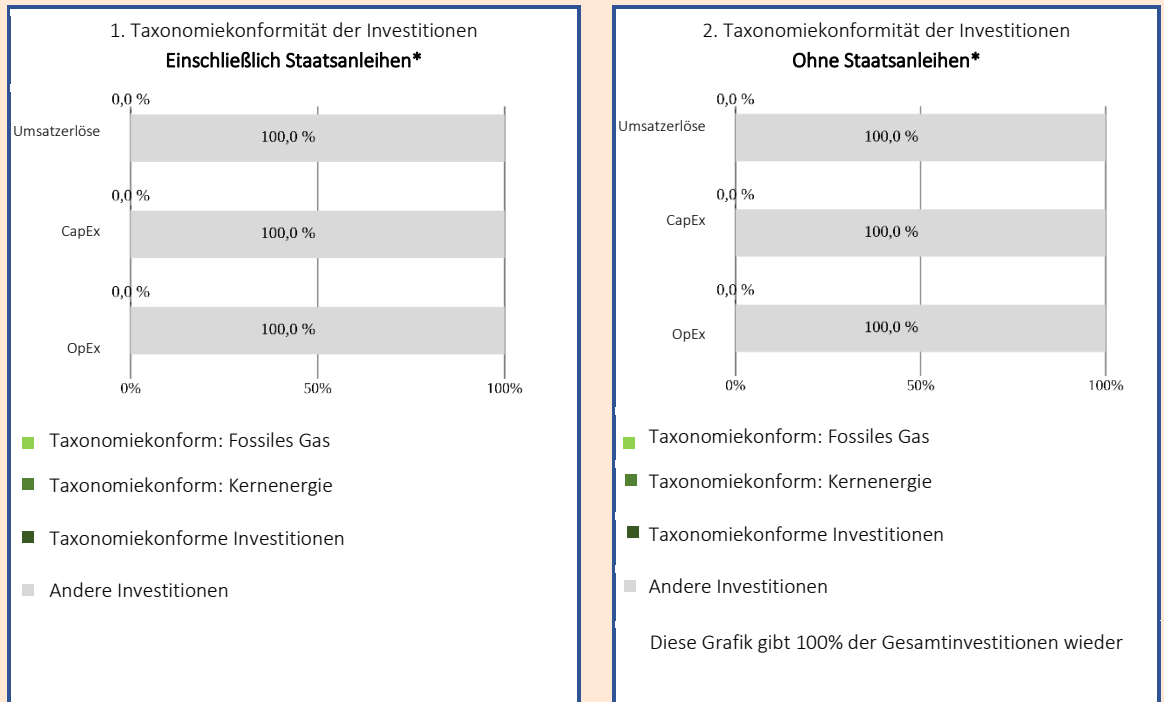
Ermöglichte Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

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

● **Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?**

- Ja In fossiles Gas In Kernenergie
- Nein

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



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

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

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

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

Nicht anwendbar

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



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 65,9%



Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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



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

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

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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.03.25			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
Interne ESG-Bewertung	3,5	85,6	3,3	68,4
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	85,6	2,8	68,4
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	85,6	3,2	68,4
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,9	85,6	3,7	68,4
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	82,2	100,0	101,9	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	65,9	84,6	72,9	68,4
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	2,3	89,5	4,7	98,7
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	27,8	87,2	34,4	99,0