

Investmentfonds nach französischem Recht (Fonds Commun de Placement)

ODDO BHF FUTURE OF FINANCE

JAHRESBERICHT

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.

zum 28. Juni 2024

Verwaltungsgesellschaft: ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS

Verwahrstelle: Caceis Bank

Abschlussprüfer: Mazars

Inhaltsverzeichnis

	Seiten
1. MERKMALE DES OGA	3
2. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA	24
3. LAGEBERICHT	25
4. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN	29
5. ZERTIFIZIERUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS	35
6. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR	41



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance Clw-USD: FR0014007YQ5

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den Clw-USD-Anteilen handelt es sich je nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

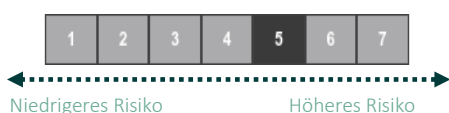
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 USD	620 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,7%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.600 USD	4.460 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,0%	-14,9%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.320 USD	7.790 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-6,8%	-4,9%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.930 USD	12.150 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	69,3%	4,0%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 USD werden angelegt

Anlage: 10.000 USD

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	623 USD	1.350 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	6,3%	3,0%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -1,8% vor Abzug der Kosten und -4,9% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 USD
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 USD
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 0,95% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	91 USD
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	132 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	0 USD

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance CR-USD [H]: FR0014003V10

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den CR-USD-[H]-Anteilen handelt es sich nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

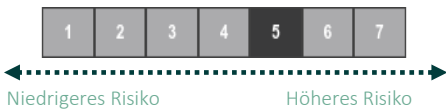
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 USD	610 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.530 USD	4.160 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,7%	-16,1%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.160 USD	7.260 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-8,4%	-6,2%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.690 USD	11.320 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	66,9%	2,5%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 USD werden angelegt

Anlage: 10.000 USD

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	725 USD	1.714 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	7,4%	4,0%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -2,2% vor Abzug der Kosten und -6,2% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 USD
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 USD
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 2,00% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	192 USD
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	133 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	0 USD

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance CI-USD [H]: FR0014003V02

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den CI-USD-[H]-Anteilen handelt es sich nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 USD

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 USD	610 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.580 USD	4.370 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,2%	-15,3%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.260 USD	7.630 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	-7,4%	-5,3%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.860 USD	11.900 USD
	Jährliche Durchschnittsrendite	68,6%	3,5%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 USD werden angelegt

Anlage: 10.000 USD

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	633 USD	1.372 USD
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	6,4%	3,1%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -2,2% vor Abzug der Kosten und -5,3% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 USD
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 USD
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 1,04% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	100 USD
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	133 USD
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	0 USD

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance CR-EUR: FR0010493957

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den CR-EUR-Anteilen handelt es sich nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

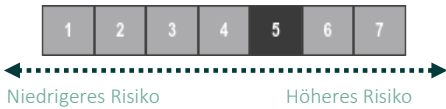
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 EUR	610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.560 EUR	4.300 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,4%	-15,5%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.250 EUR	7.500 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-7,5%	-5,6%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.800 EUR	11.690 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	68,0%	3,2%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	728 EUR	1.774 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	7,4%	4,0%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -1,6% vor Abzug der Kosten und -5,6% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 1,99% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	191 EUR
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	132 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	5 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltedauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance CI-EUR: FR0011156215

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den CI-EUR-Anteilen handelt es sich nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

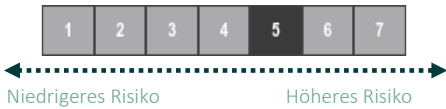
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 EUR	610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.620 EUR	4.510 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-43,8%	-14,7%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.330 EUR	7.870 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-6,7%	-4,7%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.960 EUR	12.270 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	69,6%	4,2%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	633 EUR	1.404 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	6,4%	3,1%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -1,6% vor Abzug der Kosten und -4,7% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 0,99% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	95 EUR
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	132 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	6 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance GC-EUR: FR0011603943

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den GC-EUR-Anteilen handelt es sich je nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

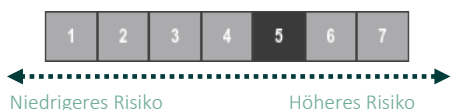
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 EUR	610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.620 EUR	4.520 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-43,8%	-14,7%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.330 EUR	7.860 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-6,7%	-4,7%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.960 EUR	12.290 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	69,6%	4,2%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	640 EUR	1.433 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	6,5%	3,2%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -1,5% vor Abzug der Kosten und -4,7% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 0,99% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	95 EUR
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	132 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	12 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com



ZWECK

Dieses Informationsblatt stellt Ihnen wesentliche Informationen über dieses Anlageprodukt zur Verfügung. Es handelt sich nicht um Werbematerial. Diese Informationen sind gesetzlich vorgeschrieben, um Ihnen dabei zu helfen, die Art, das Risiko, die Kosten sowie die möglichen Gewinne und Verluste dieses Produkts zu verstehen, und Ihnen dabei zu helfen, es mit anderen Produkten zu vergleichen.

PRODUKT

ODDO BHF Future of Finance, Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)
(nachstehend der „Fonds“)

Dieser OGAW wird von ODDO BHF Asset Management SAS verwaltet.

Anteil ODDO BHF Future of Finance CN-EUR: FR0013297512

www.am.oddo-bhf.com

Weitere Informationen erhalten Sie telefonisch unter +33 1 44 51 80 28.

Die Autorité des Marchés Financiers (AMF) ist für die Aufsicht von ODDO BHF Asset Management SAS in Bezug auf dieses Basisinformationsblatt zuständig.

Oddo BHF Asset Management SAS ist in Frankreich unter der Nummer GP 99011 zugelassen und wird von der Autorité des Marchés Financiers reguliert.

Datum der Erstellung des Basisinformationsblatts: 23.07.2024

UM WELCHE ART VON PRODUKT HANDELT ES SICH?

ART

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG in der Rechtsform eines Fonds Commun de Placement.

Die Verwaltungsgesellschaft kann das Produkt liquidieren, wenn das Vermögen unter den vorgeschriebenen Mindestwert fällt, oder nach eigenem Ermessen im Einklang mit den gesetzlichen Bestimmungen.

LAUFZEIT

Der ODDO BHF Future of Finance wurde am 10. August 2007 für eine Dauer von 99 Jahren gegründet.

ZIELE

Der Fonds strebt Kapitalwachstum an, indem er in internationale börsennotierte Aktien von Unternehmen investiert, die von langfristigen Trends und Veränderungen in der internationalen Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert in verschiedene Finanzthemen, darunter insbesondere in folgende vier Unterthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienstleistungen, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen.

Der Fonds wird aktiv und mit Bezug auf seinen Referenzindex, (der auf Euro lautende MSCI ACWI Financials Index (Net Return)), verwaltet. Er strebt eine Outperformance gegenüber dem Referenzindex über einen Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren an. Der Fonds ist bestrebt, den Indikator zu übertreffen, statt ihn genau nachzubilden, und kann von ihm abweichen.

Es handelt sich um einen vierstufigen Investmentprozess:

Stufe 1: Das ursprüngliche Investmentuniversum setzt sich aus den Unternehmen des MSCI ACWI Financials Index Net Return zusammen. Mittels einer „Top-down“-Analyse werden die angesichts der thematischen Ausrichtung des Fonds relevantesten Unterthemen identifiziert.

Stufe 2: Quantitatives Screening. Jedem Unternehmen des Investmentuniversums wird auf der Grundlage von Kriterien wie u. a. Kapitalisierung, Gewinnwachstum und Bewertung ein Rating zugewiesen.

Stufe 3: Das Managementteam nimmt anschließend eine diskretionäre Analyse des sich daraus ergebenden Investmentuniversums vor. Diese gliedert sich in drei Schritte: (i) einen „Top-down“-Ansatz nach Regionen und Sektoren, (ii) eine Unternehmensanalyse, wobei geprüft wird, ob die fundamentalen Elemente, die der finanziellen Rentabilität des Unternehmens zugrunde liegen, in den kommenden Jahren bestehen bleiben bzw. sich verbessern oder erneut gegeben sind, und (iii) eine Bewertung der Unternehmen nach verschiedenen Methoden.

Stufe 4: Das Managementteam schließt den Portfolioaufbau ab, indem es die analysierten Unternehmen je nach Grad der Überzeugung einstuft. Das endgültige Portfolio umfasst 40 bis 60 Titel.

Der Fonds investiert mindestens 90% seines Nettovermögens in internationale börsennotierte Aktien.

Der Fonds kann bis zu 50% seines Nettovermögens in Aktien von Emittenten mit Sitz in Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. in Schwellenländern) und bis zu 50% in Aktien investieren, die auf die Währungen von Nicht-OECD-Mitgliedstaaten (d. h. eines Schwellenlandes), investieren.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens in Barmitteln und Barmitteläquivalenten halten, die für Rücknahmen oder zur Deckung sonstiger Liquiditätsbedürfnisse geeignet sind. Bei diesen Vermögenswerten kann es sich um Commercial Papers und andere Geldmarktinstrumente handeln, die mit „Investment Grade“ (mindestens BBB- gemäß Standard & Poor's oder ein nach Auffassung der Verwaltungsgesellschaft gleichwertiges Rating, oder gemäß einer internen Bewertung durch die Verwaltungsgesellschaft) bewertet sind, auf USD lauten und deren Restlaufzeit zwölf Monate nicht übersteigt, sowie um Termineinlagen und Sichtkonten. Die Verwaltungsgesellschaft greift nicht ausschließlich und automatisch auf die von den Ratingagenturen veröffentlichten Ratings zurück, sondern führt auch eigene interne Analysen durch. Im Falle einer Bonitätsherabstufung werden bei der Entscheidung über die Bonitätsbeschränkungen die Interessen der Anteilinhaber, die Marktbedingungen und die interne Analyse der betreffenden Anleihen durch die Verwaltungsgesellschaft berücksichtigt.

Der Fonds kann bis zu 10% seines Nettovermögens (i) in Anteilen oder Aktien von OGAW im Sinne der Richtlinie 2009/65/EG, (ii) in alternativen Investmentfonds (AIF) mit Sitz in einem Mitgliedstaat der EU und/oder in Investmentfonds ausländischen Rechts anlegen, die in Artikel R.214-25 aufgeführt sind und den Bedingungen von Artikel R.214-13 des Code Monétaire et Financier entsprechen. Diese OGA können von ODDO BHF Asset Management SAS, ODDO BHF Asset Management GmbH und ODDO BHF Asset Management LUX verwaltet werden und stehen mit der Investmentstrategie des Fonds im Einklang.

Im Rahmen seiner Investmentstrategie darf der Fonds zu Investment- und Absicherungszwecken zu den im Verkaufsprospekt des Fonds angegebenen Bedingungen Derivate einsetzen.

Das Portfolio kann bis zu 100% dem Währungsrisiko ausgesetzt sein.

Das maximale Engagement des Portfolios an den Märkten (Aktien, OGA und Derivate) darf 110% des Nettovermögens des Fonds nicht überschreiten. Das maximale Engagement ist die Summe der Nettoengagements an den einzelnen Märkten (Aktien, Anleihen, Geldmarktinstrumente), an denen der Fonds investiert ist (Summe der Long-Positionen und der Absicherung dienenden Positionen).

Anträge auf Zeichnungen und Rücknahmen werden an jedem Geschäftstag der Pariser Börse bis 11.15 Uhr (Ortszeit Paris, MEZ/MESZ) bei der Verwahrstelle zusammengefasst und auf der Grundlage des Nettoinventarwerts desselben Tages ausgeführt.

Bei den CN-EUR-Anteilen handelt es sich nach jährlichem Beschluss der Verwaltungsgesellschaft um thesaurierende Anteile.

KLEINANLEGER-ZIELGRUPPE

Der Fonds ist für Anleger bestimmt, die eine Wertsteigerung ihres Kapitals erzielen wollen und dazu an den Aktienmärkten im Finanzsektor investieren, und die außerdem die Risiken im Zusammenhang mit einer solchen Anlage tolerieren können. Dieses Produkt ist nicht für US-Personen zugelassen.

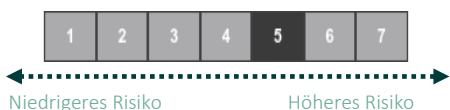
Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.



Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich. Die Verwahrstelle des Fonds ist CACEIS BANK

WELCHE RISIKEN BESTEHEN UND WAS KÖNNTE ICH IM GEGENZUG DAFÜR BEKOMMEN?

RISIKOINDIKATOR



Der Risikoindikator beruht auf der Annahme, dass Sie das Produkt über die empfohlene Haltedauer von 5 Jahren halten. Wenn Sie die Anlage frühzeitig auflösen, kann das tatsächliche Risiko erheblich davon abweichen und Sie erhalten unter Umständen weniger zurück.

Der Gesamtrisikoindikator hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubehalten.

Wir haben dieses Produkt auf einer Skala von 1 bis 7 in die Risikoklasse 5 eingestuft, wobei 5 einer mittelhohen Risikoklasse entspricht.

Das Risiko potenzieller Verluste aus der künftigen Wertentwicklung wird als mittelhoch eingestuft. Bei ungünstigen Marktbedingungen ist es wahrscheinlich, dass unsere Fähigkeit beeinträchtigt wird, Sie auszuzahlen. Bitte beachten Sie das Währungsrisiko: Sie erhalten Zahlungen in einer anderen Währung, sodass Ihre endgültige Rendite vom Wechselkurs zwischen den beiden Währungen abhängen wird. Dieses Risiko ist bei dem oben angegebenen Indikator nicht berücksichtigt.

Sonstige wesentliche Risiken, die nicht in den Gesamtrisikoindikator einberechnet sind:

Das Produkt kann weiteren wesentlichen Risiken unterliegen, die nicht im Indikator berücksichtigt sind, darunter:

Risiko in Verbindung mit der Nutzung von Terminkontrakten: Da der Fonds in Derivate investieren kann, besteht die Möglichkeit, dass der Nettoinventarwert stärker sinkt als die diesen Produkten zugrundeliegenden Finanzmärkte und -instrumente.

Dieses Produkt beinhaltet keinen Schutz vor künftigen Marktentwicklungen, sodass Sie das angelegte Kapital ganz oder teilweise verlieren könnten.

PERFORMANCE-SZENARIEN

In den angeführten Zahlen sind sämtliche Kosten des Produkts selbst enthalten jedoch unter Umständen nicht alle Kosten, die Sie an Ihren Berater oder Ihre Vertriebsstelle zahlen müssen. Unberücksichtigt ist auch Ihre persönliche steuerliche Situation, die sich ebenfalls auf den am Ende erzielten Betrag auswirken kann.

Was Sie bei diesem Produkt am Ende herausbekommen, hängt von der künftigen Marktentwicklung ab. Die künftige Marktentwicklung ist ungewiss und lässt sich nicht mit Bestimmtheit vorhersagen.

Das dargestellte pessimistische, mittlere und optimistische Szenario veranschaulichen die schlechteste, durchschnittliche und beste Wertentwicklung in den letzten zehn Jahren über ein Jahr und über die empfohlene Haltedauer.

Die Märkte könnten sich künftig völlig anders entwickeln.

Das Stressszenario zeigt, was Sie unter extremen Marktbedingungen zurückbekommen könnten.

Empfohlene Haltedauer: 5 Jahre

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien		Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Minimum	Es gibt keine garantierte Mindestrendite. Sie könnten Ihre Anlage ganz oder teilweise verlieren.		
Stressszenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	940 EUR	610 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-90,6%	-42,8%
Pessimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	5.600 EUR	4.450 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-44,0%	-14,9%
Mittleres Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	9.310 EUR	7.780 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	-6,9%	-4,9%
Optimistisches Szenario	Was Sie am Ende nach Abzug der Kosten herausbekommen könnten	16.910 EUR	12.120 EUR
	Jährliche Durchschnittsrendite	69,1%	3,9%

Das pessimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen März 2015 und März 2020.

Das mittlere Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2014 und Juni 2019.

Das optimistische Szenario ergab sich bei einer Anlage zwischen Juni 2016 und Juni 2021.

WAS GESCHIEHT, WENN ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS NICHT IN DER LAGE IST, DIE AUSZAHLUNG VORZUNEHMEN?

Das Produkt gewährt ein Miteigentumsrecht an Finanzinstrumenten und Einlagen, die vom Vermögen der Portfolioverwaltungsgesellschaft getrennt sind. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Portfolioverwaltungsgesellschaft bleiben die von der Verwahrstelle verwahrten Vermögenswerte des Produkts unberührt. Im Falle einer Zahlungsunfähigkeit der Verwahrstelle wird das Risiko eines finanziellen Verlusts für das Produkt durch die gesetzlich vorgeschriebene Trennung der Vermögenswerte der Verwahrstelle von denen des Produkts gemindert.

WELCHE KOSTEN ENTSTEHEN?

Die Person, die Ihnen dieses Produkt verkauft oder Sie dazu berät, kann Ihnen weitere Kosten berechnen. Sollte dies der Fall sein, teilt diese Person Ihnen diese Kosten mit und legt dar, wie sich diese Kosten auf Ihre Anlage auswirken werden.

KOSTEN IM ZEITVERLAUF

In den Tabellen werden Beträge dargestellt, die zur Deckung verschiedener Kostenarten von Ihrer Anlage entnommen werden. Diese Beträge hängen davon ab, wie viel Sie anlegen, wie lange Sie das Produkt halten und wie gut sich das Produkt entwickelt. Die hier dargestellten Beträge veranschaulichen einen beispielhaften Anlagebetrag und verschiedene mögliche Anlagezeiträume.



Wir haben folgende Annahme zugrunde gelegt:

- Im ersten Jahr würden Sie den angelegten Betrag zurückerhalten (0% Jahresrendite). Für die anderen Halteperioden haben wir angenommen, dass sich das Produkt wie im mittleren Szenario dargestellt entwickelt.
- 10.000 EUR werden angelegt

Anlage: 10.000 EUR

Szenarien	Wenn Sie nach 1 Jahr aussteigen	Wenn Sie nach 5 Jahren aussteigen
Kosten insgesamt	665 EUR	1.536 EUR
Jährliche Auswirkungen der Kosten*	6,8%	3,4%

* Diese Angaben veranschaulichen, wie die Kosten Ihre Rendite pro Jahr während der Haltedauer verringern. Wenn Sie beispielsweise zum Ende der empfohlenen Haltedauer aussteigen, wird Ihre durchschnittliche Rendite pro Jahr voraussichtlich -1,5% vor Abzug der Kosten und -4,9% nach Abzug der Kosten betragen.

Wir können einen Teil der Kosten zwischen uns und der Person aufteilen, die Ihnen das Produkt verkauft, um die für Sie erbrachten Dienstleistungen zu decken. Der Betrag wird Ihnen mitgeteilt.

ZUSAMMENSETZUNG DER KOSTEN

Die Tabelle unten zeigt, wie sich die verschiedenen Arten von Kosten jedes Jahr auf die Anlagerendite auswirken, die Sie am Ende der empfohlenen Haltedauer erhalten könnten, und was die verschiedenen Kostenkategorien beinhalten.

Einmalige Kosten bei Ein- oder Ausstieg		Wenn Sie aussteigen nach: 1 Jahr
Einstiegskosten	Wir berechnen keine Einstiegsgebühr für dieses Produkt.	Bis 400 EUR
Ausstiegskosten	Wir berechnen keine Ausstiegsgebühr für dieses Produkt, die Person, die Ihnen das Produkt verkauft, kann jedoch eine Gebühr berechnen.	Bis 0 EUR
Laufende Kosten [pro Jahr]		
Verwaltungsgebühren und sonstige Verwaltungs- und Betriebskosten	Diese Kosten stellen die unvermeidlichen Betriebskosten des Produkts dar und beinhalten alle Zahlungen, einschließlich Vergütungen, an Parteien, die mit dem Produkt verbunden sind und Dienstleistungen dafür erbringen. 1,24% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung auf der Grundlage der tatsächlichen Kosten des letzten Jahres.	119 EUR
Transaktionskosten	1,38% des Werts Ihrer Anlage pro Jahr. Hierbei handelt es sich um eine Schätzung der Kosten, die anfallen, wenn wir die zugrunde liegenden Anlagen für das Produkt kaufen oder verkaufen. Der tatsächliche Betrag hängt davon ab, wie viel wir kaufen und verkaufen.	132 EUR
Zusätzliche Kosten unter bestimmten Bedingungen		
Erfolgsgebühren	Die Auswirkung der Erfolgsgebühren. 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Wiederanlage der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.	14 EUR

WIE LANGE SOLLTE ICH DIE ANLAGE HALTEN, UND KANN ICH VORZEITIG GELD ENTNEHMEN?

Empfohlene Mindesthaltdauer: 5 Jahre

Diese empfohlene Haltedauer entspricht einem Mindestzeitraum, der die Merkmale des ausgewählten Produkts berücksichtigt. Sie kann je nach Ihrer Vermögenssituation und Ihrer Anlageentscheidung verlängert werden.

Sie können jederzeit die teilweise oder vollständige Rücknahme verlangen. Ein Ausstieg vor Ende der empfohlenen Haltedauer kann sich auf die erwartete Performance Ihrer Anlage auswirken. Einzelheiten zu den möglichen Kosten und Vertragsstrafen im Falle eines Ausstiegs finden Sie im Abschnitt „Welche Kosten entstehen?“

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

WIE KANN ICH MICH BESCHWEREN?

Fragen oder Beschwerden richten Sie bitte an ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine – 75009 Paris, Frankreich. Sie können Ihre Beschwerde auch per E-Mail an folgende Adresse senden: service_client@oddo-bhf.com Die Beschwerderichtlinie ist unter folgender Adresse abrufbar: www.am.oddo-bhf.com

Bei Rechtsstreitigkeiten können Sie sich an den Ombudsmann der AMF wenden.

SONSTIGE ZWECKDIENLICHE ANGABEN

Der Fonds ist gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor („SFDR“) als Artikel-6-Fonds eingestuft. Informationen über nachhaltige Finanzen sind auf der Website der Verwaltungsgesellschaft unter folgender Adresse verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

Wenn der Fonds einem Lebensversicherungs- oder Kapitalisierungsvertrag zugrunde liegt, sind zusätzliche Informationen zu diesem Vertrag (z. B. Angaben zu den Vertragskosten, die nicht in den hier angegebenen Kosten enthalten sind, zum Ansprechpartner bei Beschwerden und zu den Folgen einer möglichen Zahlungsunfähigkeit des Versicherungsunternehmens) im Basisinformationsblatt zu diesem Vertrag enthalten, das Ihnen Ihr Versicherer oder Makler sowie jeder andere Versicherungsvermittler gemäß den gesetzlichen Vorschriften zur Verfügung stellen muss.

Die Verwaltungsgesellschaft kann einen Mechanismus zur Begrenzung der Rücknahmen (sogenannte Gates) einsetzen. Weitere Informationen zu diesem Mechanismus erhalten Sie in der Rubrik „Maßnahmen zur Begrenzung der Rücknahmen (Gates)“ des Fondsprospekts, der auf <http://am.oddo-bhf.com> verfügbar ist.

Weitere Informationen zum Fonds wie der Fondsprospekt (Französisch, Englisch) und die regelmäßigen Berichte (in der Sprache der Vertriebsländer) sind unter am.oddo-bhf.com verfügbar oder können bei ODDO BHF Asset Management SAS, 12, boulevard de la Madeleine, 75009 Paris jederzeit kostenlos angefordert werden. Informationen über die anderen Anteilsklassen, inklusive der letzten Nettoinventarwerte, sind unter am.oddo-bhf.com erhältlich.

Informationen zu den Wertentwicklungen in den letzten zehn Jahren bzw. den letzten fünf Jahren, wenn der Fonds seit weniger als fünf vollständigen Kalenderjahren besteht, sind auf der Website verfügbar: www.am.oddo-bhf.com

2. ÄNDERUNGEN IN BEZUG AUF DEN OGA

Veränderungen 2023–2024:

31/01/2024: Liquidation der Anteilsklasse CN-USD [H]

3. LAGEBERICHT

Wirtschaftliches Umfeld und Börsenentwicklung

Am 15. September 2021 wurde die Strategie des Fonds geändert. Der Oddo BHF European Banks wurde in ODDO BHF Future of Finance umbenannt. Der Oddo BHF Future of Finance ist ein Aktienthemefonds und investiert weltweit in Finanzkonzerne, die sich an den im Wandel befindlichen Finanzsektor anpassen. Über Anlagen in innovativen Banken und neuen Akteuren, die den traditionellen Bankensektor infrage stellen, investiert er in die Finanzwirtschaft der Zukunft („Future of Finance“). Er unterliegt unserem aktiven, überzeugungsbasierten Investmentprozess, der eine „Top-down“-Analyse zur Ermittlung der unserer Einschätzung nach interessantesten Unterthemen mit einem „Bottom-up“-Ansatz verbindet, der auf einer umfassenden Analyse der Fundamentaldaten der Unternehmen durch das Managementteam beruht.

Das makroökonomische Umfeld blieb im Geschäftsjahr insgesamt stabil. In den USA wurde ein solides Wirtschaftswachstum (von durchschnittlich +3%) verzeichnet, die europäische Wirtschaft zeigte sich widerstandsfähig (+0,4%) und das chinesische Wirtschaftswachstum bewegte sich am unteren Ende des historischen Durchschnitts (+5%).

Die Zentralbanken setzten die Straffung der Geldpolitik fort, um die Inflation einzudämmen. Während die Inflation in der Eurozone stark zurückging (von 5,3% im Juni 2023 auf 2,5% im Juni 2024), blieb sie in den USA hartnäckig und stieg leicht (von 3% im Juni 2023 auf 3,3% im Mai 2024). In Japan sank die Teuerungsrate ebenfalls (von 3,3% auf 2,8%), in China blieb sie stabil bei rund 0%.

Die Zentralbanken konzentrierten sich indes weiterhin auf die Inflationsbekämpfung. So erhöhte die Fed ihren Leitzins im Berichtszeitraum um 25 Bp. (das obere Ende der Zinsspanne stieg von 5,25% auf 5,5%). Gleiches gilt für die EZB, die ihren Leitzins um 50 Bp. anhub, bevor sie ihn im Juni 2024 um 25 Bp. auf 4,25% senkte. In Japan ermöglichte eine Angleichung der Inflations- und Lohnentwicklung der Zentralbank, ihre Politik der Kontrolle der Renditekurve zu beenden, die darauf abzielte, die Rendite 10-jähriger japanischer Staatsanleihen bei rund 0% zu halten. Die Bank of Japan erhöhte auch ihren Leitzins von -0,1% bis 0% auf 0% bis +0,1%. Zwischen Juni 2023 und Juni 2024 stiegen die Ölpreise um 15% und der Bitcoin-Preis um 98%. Gründe hierfür waren mit Blick auf Erdöl die robuste Konjunktur, die Spannungen im Nahen Osten und die Drosselung der Ölproduktion durch die OPEC sowie mit Blick auf Bitcoin die Erwartung niedrigerer Leitzinsen und das Bitcoin-Halving.

Während des Geschäftsjahrs legte der MSCI ACWI World um 19,93% zu. Diese positive Performance ist hauptsächlich auf folgende Faktoren zurückzuführen: a) die Erwartung von Leitzinssenkungen durch die Zentralbanken, b) gute Unternehmensergebnisse und eine daraus resultierende Aufwärtskorrektur des Gewinns je Aktie um 10%, und c) die Begeisterung für Aktien von Technologieunternehmen, insbesondere solche, die sich mit künstlicher Intelligenz befassen.

Im vergangenen Jahr waren für die Performance von Finanztiteln die folgenden Faktoren von Bedeutung:

- Befürchtungen, dass sich die Inflation angesichts der starken US-Wirtschaft trotz hoher Leitzinsen als hartnäckig erweisen könnte
- Die Erwartung einer geldpolitischen Wende der Zentralbanken und damit des Beginns des Zinssenkungszyklus
- Die Vorlage solider Ergebnisse durch die Banken, die vor allem von einer sehr guten Performance im Finanzierungs- und Investmentgeschäft und den positiven Auswirkungen der Zinserhöhung getragen wurden
- Die Ankündigung von Aktienrückkaufprogrammen durch europäische Banken
- Die schlechte Performance von Wachstumswerten, die unter der schwachen Konjunktur und den hohen Zinsen litten

Der Juli 2023 war geprägt von 1) der laufenden Berichtssaison für das 2. Quartal 2023 und 2) den Zinserhöhungen der großen Zentralbanken. Die jüngsten Entwicklungen der Weltwirtschaft, die eine weiche Landung des Wachstums vermuten lassen, scheinen die Anleger beruhigt zu haben. Dagegen stieg die Kerninflation im Juli in der Eurozone weiterhin um +5,5% im Vorjahresvergleich und ging im Vereinigten Königreich nur unwesentlich auf +6,9% im Vorjahresvergleich zurück. Vor diesem Hintergrund erhöhten die Fed und die EZB ihren Leitzins im Juli jeweils um +25 Bp. und schließen weitere Zinsschritte nicht aus, die BoE könnte es ihnen Anfang August gleichtun.

In diesem von guten Quartalsergebnissen und einer rückläufigen Inflation geprägten Umfeld gewann der Fonds Oddo BHF Future of Finance (FoF) 5,50%. Sein Referenzindex, der MSCI ACWI Financial EUR kam auf 4,25%.

Der Markt war von Anfang August 2023 bis Ende Oktober 2023 geprägt durch 1) enttäuschende makroökonomische Daten, 2) die steigende Zahl an Schuldtitelemmissionen zur Finanzierung des wachsenden Haushaltsdefizits in den USA,

3) eine recht restriktive Rhetorik seitens der Zentralbanken beim von der Fed veranstalteten Symposium in Jackson Hole und 4) Spannungen im Nahen Osten und Ängste vor einer Ausweitung des Konflikts auf andere Länder. Der Fonds büßte in diesem unsicheren Umfeld 6,75% ein. Sein Referenzindex, der MSCI ACWI Financial EUR, gab um 2,81% nach.

Von Anfang November bis Ende Mai 2024 wurde der Markt durch folgende Faktoren beeinflusst: 1) die Annahme, dass die Zentralbanken den geldpolitischen Straffungszyklus beendet hätten (die Anleger begannen, einen geldpolitischen Lockerungszyklus einzupreisen, und rechneten mit sechs Leitzinssenkungen in den USA und der Eurozone im Jahr 2024), 2) ein Nachlassen der Spannungen im Nahen Osten und 3) solide Quartalsergebnisse im vierten Quartal 2023 und im ersten Quartal 2024. In diesem Umfeld nachlassender Unsicherheit legte der Fonds um 30,11% zu, gegenüber 22,08% für seinen Referenzindex.

Der europäische Markt beendete den Juni 2024 mit einem Minus, was hauptsächlich der Ankündigung des französischen Präsidenten Emmanuel Macron geschuldet war, als Reaktion auf das Ergebnis der Europawahlen die Nationalversammlung aufzulösen. Diese Entscheidung des Präsidenten zieht vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich am 30. Juni (1. Wahlgang) und am 7. Juli (2. Wahlgang) nach sich. Angesichts des steigenden Risikos, dass extreme Parteien an die Macht kommen und die Staatsfinanzen aus dem Ruder laufen oder das Land unregierbar wird, litten französische Titel stark unter dieser Ankündigung. Was die Zentralbanken betrifft, senkte die EZB im Juni erwartungsgemäß ihre Zinsen um 25 Bp. Die kanadische Zentralbank folgte dieser Zinslockerung, die BoE und die Fed behielten jedoch ihre Leitzinsen unverändert bei. In diesem von steigenden politischen Risiken in Frankreich geprägten Umfeld gab der Fonds Oddo BHF Future of Finance (FoF) 2,25% ab. Sein Referenzindex, der MSCI ACWI Financial EUR, verzeichnete ein Plus von 0,64%.

Im Geschäftsjahr stieg der Referenzindikator um 23,77%, verglichen mit 22,55% für den MSCI ACWI World.

Wertentwicklungen

Vor dem Hintergrund einer robusten Konjunktur, der Erwartung von Leitzinssenkungen und guter Ergebnisse verzeichnete der Oddo BHF Future of Finance CI eine positive Performance von 21,01%, was einer Underperformance von 3,21% gegenüber seinem Referenzindex entspricht.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
Oddo BHF Future of Finance CI-EUR	21,01%	24,22%
Oddo BHF Future of Finance CI-USD[H]	23,03%	
Oddo BHF Future of Finance CIw-USD	18,93%	
Oddo BHF Future of Finance CN-EUR	20,71%	
Oddo BHF Future of Finance CR-EUR	19,81%	
Oddo BHF Future of Finance CR-USD[H]	21,81%	
Oddo BHF Future of Finance GC-EUR	21,01%	

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu.

Verwaltung des Portfolios

In diesem Umfeld bestand unsere Titelauswahlstrategie darin, 1) Europa überzugewichten, 2) europäische Banken überzugewichten, die insbesondere vor dem Hintergrund von Aktienrückkäufen und soliden Unternehmensergebnissen von hohen Renditen profitierten, 3) Versicherungen unterzugewichten, die durch Umschichtungen in Banken belastet wurden, und 4) Wachstumswerte unterzugewichten, die unter den hohen Zinsen litten.

Die Outperformance des Fonds im Juli 2023 (+1,25%) ist auf unser Engagement in amerikanischen Wachstumswerten zurückzuführen, darunter Western Alliance (+41%), Zions (+41%), Sofi (+36%), Comerica (+26%) und Pagsseguro (+19%).

Die Underperformance von 3,94% im Zeitraum August 2023 bis Oktober 2023 ist auf unser Engagement in Wachstumswerten zurückzuführen, darunter Wordline (-68%), Block (-45%), Prudential (23%), Charles Schwab (-16%) und Antin (-33%).

Von Anfang November bis Ende Mai 2024 legte der Fonds ODDO BHF Future of Finance (FoF) um 30,11% zu. Sein Referenzindex, der MSCI ACWI Financial EUR, kam auf 22,08%. Die Outperformance von 8,03% ist auf unser Engagement in europäischen Banken und Wachstumswerten wie Unicredit (+62%), ING (+43%), Block (+63%), Commerzbank (+56%) und KKR (+82%) zurückzuführen.

Der Fonds verzeichnete im Juli eine Underperformance von 2,89%. Grund für die Underperformance war unser Engagement in französischen Titeln (BNPP -12%, Société Générale -20%, Axa -12%, Scor -8%) und Wise (-16%).

Letztendlich schloss der Oddo BHF Future of Finance das Jahr mit einer absoluten Performance von 21,01% und blieb damit um 3,21% hinter seinem Referenzindikator zurück.

Im Schnitt entfielen 72% des Fondsvolumens auf Substanzwerte, 24% auf Wachstumswerte und 4% auf Barmittel. Nach Regionen entfielen 52% auf Europa, was einer Übergewichtung von 34% entspricht, 36% auf Nordamerika, was einer Untergewichtung von 20% entspricht, und 7% auf Asien, was einer Untergewichtung von 12% entspricht.

Die Anzahl der Titel im Portfolio blieb mit 55 weitgehend stabil.

Was die einzelnen Performancebeiträge betrifft, leisteten Unicredit (+71%), PB Fintech (+101%), KKR (+93%), BPER (+80%) und Commerzbank (+43%) die größten positiven Beiträge. Die größten negativen Beiträge kamen von Wordline (-68%), Prudential (-33%), Ping An (-23%), Wise (-16%) und Scor (-6%).

Ausblick

Das aktuelle Umfeld (länger als vorhergesehen unerwartet hohe Zinsen) ist weiterhin vergleichsweise günstig für Banken, da sie wie bisher von großzügigen Margen auf Einlagen und niedrigen Risikokosten profitieren. Dagegen belasten die derzeitigen Bedingungen die Bewertungen und in gewissem Maße auch das Geschäft von diversifizierten Finanzunternehmen (hauptsächlich Wachstumswerte). Ende Juni 2024 entfielen 67% des Fondsvermögens auf Substanzwerte, 25% auf Wachstumswerte und 8% auf Barmittel. Die Verringerung des politischen Risikos in Frankreich dürfte es uns auf kurze Sicht ermöglichen, unser Engagement in europäischen Banken und damit die Gewichtung von Substanzwerten zu verstärken. Wenn die US-Notenbank ihren Zinssenkungszyklus einleitet, werden wir jedoch voraussichtlich die Gewichtung von Wachstumswerten zulasten von Substanzwerten erhöhen.

In den nächsten Quartalen erwarten wir:

- Eine gute Wertentwicklung europäischer Banken, angetrieben durch den Rückgang des politischen Risikos, solide Ergebnisse, fortgesetzte Aktienrückkaufprogramme sowie Fusions- und Übernahmeaktivitäten. Während US-Großbanken ebenfalls gut abschneiden dürften, rechnen wir mit gemischten Ergebnissen bei den Regionalbanken, die weiterhin unter den hohen Zinsen leiden dürften. In Asien dürften die japanischen Banken weiterhin von steigenden Zinsen profitieren, während die chinesischen Banken voraussichtlich unter schrumpfenden Margen und einem geringen Kreditwachstum leiden dürften.
- Den Beginn des Zinssenkungszyklus der Fed und die Fortsetzung des Zinssenkungszyklus der EZB. Diese Maßnahmen dürften die Erholung der Wachstumswerte unterstützen. Der Zeitpunkt der ersten Zinssenkung in den USA ist angesichts des starken Wirtschaftswachstums allerdings nur schwer vorhersehbar.
- Die US-Wahlen könnten für eine gewisse Volatilität an den Märkten sorgen. Entscheidend für die Entwicklung von US-Finanztiteln werden nach unserer Einschätzung jedoch 1) der Beginn der Zinssenkungen und 2) die endgültige Entscheidung über die Umsetzung von Basel IV sein. Regionalbanken werden von niedrigeren Zinsen deutlich profitieren, während die endgültige Fassung von Basel IV den großen US-Banken in einem günstigen Szenario umfangreiche Aktienrückkaufprogramme ermöglichen könnte.
- Der Sektor dürfte weiter im Zeichen der Konsolidierung stehen. Denn angesichts der Unterstützung durch die EZB und die Staaten rechnen wir mit einer Fortsetzung der Fusionen und Übernahmen in Europa (insbesondere Italien und Spanien), die primär darauf abzielen, Überkapazitäten abzubauen, Kostensynergien zu erzielen und den Spielraum für IT-Investitionen zu erhöhen. Diese Konsolidierungswelle dürfte aus jetziger Sicht auf den nationalen Sektor beschränkt bleiben, da gesetzliche Rahmenbedingungen für grenzüberschreitende Übernahmen in Europa bislang fehlen. Abgesehen von dieser Konsolidierung innerhalb des Bankensektors ist aus unserer Sicht nicht auszuschließen, dass die Banken bestimmte, wenig kapitalintensive Geschäftsbereiche (Verbraucherkredite, Private Banking, Fondsmanagement, Verwahrdienstleistungen usw.) weiter ausbauen. Auch bei amerikanischen Regionalbanken dürfte es zu einer Konsolidierungswelle kommen, bei der die Realisierung von Skaleneffekten im Vordergrund steht.

Wichtigste Portfolibewegungen im Geschäftsjahr

Titel	Bewegungen („Währung der Buchführung“)	
	Käufe	Verkäufe
BLOCK INC	1.597.222,84	1.636.189,83
SCHWAB CHARLES CORP	1.495.343,10	973.635,52
WESTERN ALLIANCE BANCORP	1.335.829,19	1.059.056,00
UNICREDIT SPA	39.256,83	2.352.064,57
ING GROEP NV	264.152,02	1.968.215,61
BNP PARIBAS	276.021,65	1.896.098,18
COMMERZBANK AG	502.996,05	1.422.884,71
STONECO LTD-A	866.096,67	953.196,30
BANCO SANTANDER S.A.	319.555,78	1.433.685,10
NATWEST GROUP PLC	581.757,94	849.097,22

4. GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

TECHNIKEN DES EFFIZIENTEN PORTFOLIOMANAGEMENTS UND DERIVATIVE FINANZINSTRUMENTE (ESMA) IN EUR

a) Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

• **Engagement über Techniken des effizienten Portfoliomanagements:**

- Wertpapierleihen:
- Wertpapierleihe:
- Repogeschäfte als Pensionsnehmer:
- Repogeschäfte als Pensionsgeber:

• **Über derivative Finanzinstrumente erzielt zugrunde liegendes Engagement: 2.411,79**

- Devisentermingeschäft: 2.411,79
- Futures:
- Optionen:
- Swaps:

b) Identität der Gegenpartei(en) für Techniken des effizienten Portfoliomanagements und derivative Finanzinstrumente

Techniken des effizienten Managements	Derivative Finanzinstrumente (*)
	CREDIT AGRICOLE CIB NATIXIS

(*) Außer börsennotierten Derivaten.

c) Vom OGAW zur Verringerung des Ausfallrisikos erhaltene finanzielle Sicherheiten

Art der Instrumente	Betrag in Portfoliowährung
Techniken des effizienten Managements . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten (*) Gesamt	
Derivative Finanzinstrumente . Termineinlagen . Aktien . Anleihen . OGAW . Barsicherheiten Gesamt	

(*) Das Konto „Barsicherheiten“ umfasst auch Barmittel aus Repogeschäften als Pensionsgeber.

d) Erträge und Betriebskosten im Zusammenhang mit Techniken des effizienten Managements

Erträge und Betriebskosten	Betrag in Portfoliowährung
. Erträge (*) . Sonstige Erträge Erträge insgesamt . Direkte Betriebskosten . Indirekte Betriebskosten . Sonstige Kosten Kosten insgesamt	

(*) Erträge aus Darlehen und Repogeschäften als Pensionsnehmer.

TRANSPARENZ DER WERTPAPIERFINANZIERUNGSGESCHÄFTE UND DER WIEDERVERWENDUNG VON FINANZINSTRUMENTEN – SFTR-VERORDNUNG – IN DER WÄHRUNG DER BUCHFÜHRUNG DES OGA (EUR)

Wertpapierfinanzierungsgeschäfte in Anwendung der SFTR-Verordnung: Der OGAW hat in dem am 28. Juni 2024 abgeschlossenen Geschäftsjahr keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte getätigt.

BESTEUERUNG

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

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

GESETZLICH VORGESCHRIEBENE INFORMATIONEN

Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.

OGAW, die am Abschlusstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden:

Siehe Jahresabschluss im Anhang.

Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:

Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.

KRITERIEN FÜR UMWELT, SOZIALES UND UNTERNEHMENSFÜHRUNG

Artikel 6

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

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.

OFFENLEGUNGS- UND TAXONOMIEVERORDNUNG

Artikel 6

Der OGAW oder AIF berücksichtigt nicht gleichzeitig die drei Kriterien für die Einhaltung der Ziele im Hinblick auf Umwelt, Soziales und Qualität der Unternehmensführung (ESG). Die zugrunde liegenden Anlagen des Finanzprodukts entsprechen nicht den Kriterien der Europäischen Union für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten.

Kontrolle

Die Verwaltungsgesellschaft hat eine Risikopolitik ausgearbeitet und operative Verfahren zur Überwachung und Steuerung der Risiken eingerichtet, mit denen sichergestellt wird, dass das Risikoprofil des OGA dem Profil entspricht, das den Anlegern beschrieben wurde. Insbesondere in dieser Funktion der ständigen Risikoüberwachung wird für die Einhaltung der Grenzwerte für Marktrisiken, Kreditrisiken und Liquiditätsrisiken gesorgt, die im Verkaufsprospekt oder durch interne Grenzen festgelegt sind. Die Systeme und Verfahren für die Überwachung werden an jede Verwaltungsstrategie angepasst, um jederzeit ihre Zweckdienlichkeit zu gewährleisten.

Aktuelles Risikoprofil: SRRI 6 / SRI 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.

VERGÜTUNGSBERICHT IN ANWENDUNG DER AIFM-RICHTLINIE

I- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2023 gezahlten Vergütungen	15.071.546	15.182.204	208

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

(**) Unter Begünstigten sind sämtliche Mitarbeiter von OBAM zu verstehen, die 2023 eine Vergütung erhalten haben (Mitarbeiter mit unbefristetem/befristetem Arbeitsvertrag oder Ausbildungsvertrag, Praktikanten, Mitarbeiter in ausländischen Geschäftsstellen)

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
Gesamtbetrag der für das Geschäftsjahr 2023 gezahlten (fixen und variablen*) Vergütungen	3.432.024	6	18.865.257	60

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

OBAM SAS wird jährlich die gemäß den Vorschriften als Risikoträger einzustufenden Personen bestimmen. Die Liste der als Risikoträger 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 2023 zusammen, um die allgemeinen Grundsätze der Vergütungspolitik und insbesondere das Verfahren zur Berechnung der indexabhängigen, variablen Vergütung (Zusammensetzung des Indexierungskorbs) in Anwesenheit der Compliance-Verantwortlichen zu überprüfen.

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

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

SONSTIGE INFORMATIONEN

Der vollständige Verkaufsprospekt des FCP sowie die letzten jährlichen und periodischen Unterlagen werden den Anteilhabern auf schriftliche Anfrage bei der folgenden Adresse innerhalb einer Woche zugesandt:

Oddo BHF Asset Management

12 Boulevard de la Madeleine

75009 Paris

E-Mail: Service_client@oddo-bhf.com

5. ZERTIFIZIERUNG DES ABSCHLUSSPRÜFERS



Tour Exaltis
61, rue Henri Regnault
92075 Paris La Défense Cedex

FCP Oddo BHF Future of Finance

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

FCP Oddo BHF Future of Finance

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 28. Juni 2024

An die Inhaber von Anteilen des FCP Oddo BHF Future of Finance,

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) Oddo BHF Future of Finance in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 28. Juni 2024 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Juli 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L.821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Organismen für Anlagen 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 kann, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage des Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

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

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

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

abzugeben;

- beurteilen wir die Angemessenheit der angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von der Geschäftsleitung dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben im Jahresabschluss;
- ziehen wir Schlussfolgerungen über die Angemessenheit des von der Verwaltungsgesellschaft angewandten Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Geschäftstätigkeit sowie, auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des FCP zur Fortführung seiner Geschäftstätigkeit aufwerfen können. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Bestätigungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass die Geschäftstätigkeit nicht mehr fortgeführt werden kann. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, machen wir in unserem Bericht auf die dazugehörigen Angaben im Jahresabschluss aufmerksam oder, falls diese Angaben nicht gemacht werden oder unangemessen sind, modifizieren wir unser jeweiliges Prüfungsurteil;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses und schätzen ein, ob der Jahresabschluss die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresabschluss ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild vermittelt.

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Paris La Défense, Datum der elektronischen Unterschrift

*Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert 22/10/2024
und datiert*

Gilles DUNAND-ROUX
Gesellschafter

DocuSigned by
(Unterschrift)
F03E23C213CF452...

6. ABSCHLUSS FÜR DAS GESCHÄFTSJAHR

BILANZ ZUM 28.06.2024 in EUR

AKTIVA

	28/06/2024	30/06/2023
NETTOANLAGEVERMÖGEN		
EINLAGEN		
FINANZINSTRUMENTE	32.130.894,93	47.819.062,85
Aktien und ähnliche Wertpapiere	32.130.894,93	47.819.062,85
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	32.130.894,93	47.819.062,85
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Schuldtitel		
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Handelbare Schuldtitel		
Sonstige Schuldtitel		
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt		
Organismen für gemeinsame Anlagen		
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern		
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU		
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der EU und nicht notierte Verbriefungsorganismen		
Sonstige nicht-europäische Organismen		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entlehene Wertpapiere		
In Pension gegebene Wertpapiere		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
Sonstige Finanzinstrumente		
FORDERUNGEN	352.586,23	456.710,37
Devisentermingeschäfte	2.411,79	99.076,07
Sonstige	350.174,44	357.634,30
FINANZKONTEN	2.728.554,76	625.961,54
Liquide Mittel	2.728.554,76	625.961,54
AKTIVA INSGESAMT	35.212.035,92	48.901.734,76

PASSIVA

	28/06/2024	30/06/2023
EIGENKAPITAL		
Kapital	32.467.233,69	50.652.708,77
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)		
Saldovortrag (a)		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a,b)	2.089.867,18	-2.929.344,70
Ergebnis des Geschäftsjahres (a,b)	579.794,98	529.814,85
EIGENKAPITAL INSGESAMT*	35.136.895,85	48.253.178,92
* Betrag des Nettovermögens		
FINANZINSTRUMENTE		
Veräußerungen von Finanzinstrumenten		
Befristete Wertpapiergeschäfte		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus entliehenen Wertpapieren		
Sonstige befristete Geschäfte		
Terminfinanzinstrumente		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt		
Sonstige Geschäfte		
VERBINDLICHKEITEN	75.140,07	645.720,00
Devisentermingeschäfte	2.382,33	100.050,57
Sonstige	72.757,74	545.669,43
FINANZKONTEN		2.835,84
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten		2.835,84
Darlehen		
PASSIVA INSGESAMT	35.212.035,92	48.901.734,76

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

Bilanzunwirksame Positionen ZUM 28.06.2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
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 28.06.2024 in EUR

	28/06/2024	30/06/2023
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	56.478,03	17.574,77
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.182.462,64	1.680.188,76
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren		
Erträge aus Schuldtiteln		
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten		
Sonstige Finanzerträge		
GESAMT (1)	1.238.940,67	1.697.763,53
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Wertpapieren		
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten		
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	732,32	6.056,44
Sonstige Finanzaufwendungen		
GESAMT (2)	732,32	6.056,44
ERGEBNIS AUS FINANZGESCHÄFTEN (1-2)	1.238.208,35	1.691.707,09
Sonstige Erträge (3)		
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (4)	615.242,68	1.053.258,63
NETTOERGEBNIS DES GESCHÄFTSJAHRES (L. 214-17-1) (1-2 + 3-4)	622.965,67	638.448,46
Abgrenzung des Geschäftsjahres (5)	-43.170,69	-108.633,61
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (6)		
ERGEBNIS (1-2 + 3-4 + 5-6)	579.794,98	529.814,85

I. RECHNUNGSLEGUNGSGRUNDSÄTZE- UND METHODEN

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

Es gelten die allgemeinen Rechnungslegungsgrundsätze:

- den tatsächlichen Verhältnissen entsprechende Darstellung, Vergleichbarkeit, Fortführung der Unternehmenstätigkeit,
- Ordnungsmäßigkeit, Richtigkeit,
- Vorsicht,
- Beibehaltung der Rechnungslegungsmethoden von einem Geschäftsjahr zum nächsten.

Erträge aus festverzinslichen Wertpapieren werden nach der Methode der aufgelaufenen Zinsen gebucht.

Käufe und Verkäufe von Wertpapieren werden ohne Berücksichtigung der Gebühren gebucht.

Die Referenzwährung für die Buchführung des Portfolios ist der Euro.

Das Geschäftsjahr erstreckt sich über zwölf Monate.

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.
 - Abweichend hiervon werden folgende Instrumente nach folgenden spezifischen Methoden bewertet:
 - Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, werden nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz aus folgenden Komponenten besteht:
 - einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird
 - einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.
 - Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von drei Monaten oder darunter werden hingegen anhand einer linearen Methode bewertet.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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.

Verwaltungsgebühren

Die Betriebs- und Verwaltungskosten umfassen alle Kosten im Zusammenhang mit dem OGA: Kosten für Finanzgeschäftsführung, administrative Verwaltung, Buchführung, Verwahrung, Vertrieb, Abschlussprüfung usw. Diese Kosten werden in der Ergebnisrechnung des OGA verbucht.

In den Verwaltungsgebühren sind keine Transaktionskosten enthalten. Weitere Angaben zu den dem OGA tatsächlich berechneten Kosten sind im Verkaufsprospekt enthalten.

Sie werden bei jeder Berechnung des Nettoinventarwerts zeitanteilig erfasst.

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Höchstsatz CR-EUR-, CI-EUR-, CR-USD-[H]-, CI-USD-[H]-, CN-USD-[H]-, GC-EUR-, CN-EUR- und Clw-USD-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft (Abschlussprüfer, Verwahrstelle, Vertrieb, Rechtsberatung)	Nettovermögen	CR-EUR- und CR-USD-[H]-Anteile: 2% einschl. Steuern CI-EUR-, GC-EUR- und CI-USD-[H]-Anteile: 1% einschl. Steuern CN-EUR- und CN-USD-[H]-Anteile: 1,25% einschl. Steuern Clw-USD-Anteil: 0,95% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühren	Nettovermögen	CR-EUR-, CR-USD-[H]-, CN-USD-[H]-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile: 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Reinvestition der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. ^(*) CI-EUR- und CI-USD [H]-Anteile: 20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex (MSCI ACWI Financials Index Net Return, in Euro und mit Reinvestition der Dividenden), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden. ^(*) Clw-USD-Anteil: entfällt.
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	- Aktien: höchstens 0,59% einschl. Steuern; Anleihen: entfällt; - Derivate: entfällt.

* Die erfolgsabhängigen Gebühren werden zugunsten der Verwaltungsgesellschaft wie folgt erhoben:

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und der des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit. • Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.

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

- Sobald die Wertentwicklung des Fonds die des Referenzindikators übertrifft, wird bei jeder Berechnung des

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

- Der Referenzindikator wird in der Währung des Anteils berechnet, unabhängig davon, auf welche Währung der betreffende Anteil lautet, mit Ausnahmen von währungsbesicherten Anteilen, für die der Referenzindikator in der Referenzwährung des Fonds berechnet wird.
- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- Eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung in der Vergangenheit in einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss zunächst ausgeglichen werden, bevor erneut eine erfolgsabhängige Gebühr erhoben werden kann.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für CR-EUR-, CR-USD-[H]-, CN-USD-[H]-, 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- und CI-USD-[H]-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.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

Definition ausschüttungsfähige Beträge

Die ausschüttungsfähigen Beträge setzen sich zusammen aus:

Ergebnis:

Das Nettoergebnis des Geschäftsjahres entspricht dem Betrag der Zinsen, ausstehenden Zinsen, Aufgelder und Gewinne aus Losanleihen, Dividenden, Vergütungen und sonstigen Erträgen aus den Wertpapieren, die das Portfolio bilden, erhöht um den Ertrag der momentan verfügbaren Beträge und vermindert um die Verwaltungskosten und Kosten für Kreditaufnahmen.

Es wird um die Gewinnvorträge erhöht und um den Saldo der abgegrenzten Erträge erhöht bzw. vermindert.

Gewinne und Verluste:

– Der im Geschäftsjahr verzeichnete realisierte Wertzuwachs minus dem realisierten Wertverlust (jeweils nach Abzug der Kosten), erhöht um den entsprechenden Netto-Wertzuwachs der vorhergehenden Geschäftsjahre, der weder ausgeschüttet noch thesauriert wurde, und erhöht bzw. vermindert um den Saldo der abgegrenzten Erträge.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Anteil(e)	Verwendung der Nettoerträge	Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]	Thesaurierung	Thesaurierung
Anteile ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	Thesaurierung	Thesaurierung

2. Entwicklung des Nettovermögens ZUM 28.06.2024 IN EUR

	28/06/2024	30/06/2023
NETTOVERMÖGEN ZU BEGINN DES GESCHÄFTSJAHRES	48.253.178,92	65.645.047,27
Zeichnungen (einschließlich der dem OGA zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	2.925.791,89	12.878.714,64
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-23.039.091,01	-34.644.908,72
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	6.018.194,33	3.815.045,31
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-3.804.533,83	-8.893.259,62
Realisierte Gewinne aus Terminfinanzinstrumenten	7.144,47	15.113,99
Realisierte Verluste aus Terminfinanzinstrumenten	-9.898,33	-17.373,91
Transaktionskosten	-316.669,59	-634.370,90
Wechselkursdifferenzen	484.037,56	-931.436,56
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	3.995.775,77	10.382.158,96
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>	4.604.302,56	608.526,79
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>	-608.526,79	9.773.632,17
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Terminfinanzinstrumenten		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N</i>		
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1</i>		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste		
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis		
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	622.965,67	638.448,46
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste		
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis		
Sonstige Elemente		
NETTOVERMÖGEN AM ENDE DES GESCHÄFTSJAHRES	35.136.895,85	48.253.178,92

3. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

3.1. AUFGLIEDERUNG NACH RECHTLICHER ODER WIRTSCHAFTLICHER AUSGESTALTUNG DER FINANZINSTRUMENTE

	Summe	%
AKTIVA		
ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
GESAMT ANLEIHEN UND ÄHNLICHE WERTPAPIERE		
SCHULDTITEL		
GESAMT SCHULDTITEL		
PASSIVA		
VERÄUßERUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
GESAMT ABTRETUNGEN VON FINANZINSTRUMENTEN		
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN		
SICHERUNGSGESCHÄFTE		
GESAMT SICHERUNGSGESCHÄFTE		
SONSTIGE GESCHÄFTE		
GESAMT SONSTIGE GESCHÄFTE		

3.2. 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 Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten							2.728.554,76	7,77
PASSIVA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.3. AUFGLIEDERUNG NACH DER RESTLAUFZEIT DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN^(*)

	< 3 Monate	%]3 Monate - 1 Jahr]	%]1 - 3 Jahre]	%]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
AKTIVA										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	2.728.554,76	7,77								
PASSIVA										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

(*) Zins-Futures sind nach der Fälligkeit des Basiswerts dargestellt.

3.4. AUFGLIEDERUNG NACH DER NOTIERUNGS- ODER BEWERTUNGSWÄHRUNG DER AKTIV-, PASSIV- UND AUßERBILANZIELLEN POSTEN (OHNE EUR)

	Währung 1 USD		Währung 2 GBP		Währung 3 INR		Währung N SONSTIGE	
	Summe	%	Summe	%	Summe	%	Summe	%
AKTIVA								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	14.417.341,93	41,03	3.196.672,63	9,10	1.292.437,61	3,68	4.559.559,07	12,98
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Forderungen	5.086,86	0,01			7.281,09	0,02	33.408,20	0,10
Finanzkonten	28.673,62	0,08	58.124,21	0,17			39.289,90	0,11
PASSIVA								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Verbindlichkeiten	2.331,53	0,01						
Finanzkonten								
BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

3.5. FORDERUNGEN UND VERBINDLICHKEITEN: AUFGLIEDERUNG NACH DER ART

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	28/06/2024
FORDERUNGEN		
	Terminkauf von Devisen	2.349,43
	Forderungen aus Terminverkäufen von Devisen	62,36
	Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	301.290,35
	Ausstehende Zeichnungen	5.457,37
	Kupons und Bardividenden	43.426,72
GESAMT FORDERUNGEN		352.586,23
VERBINDLICHKEITEN		
	Terminverkäufe von Devisen	62,52
	Verbindlichkeiten aus Terminkäufen von Devisen	2.319,81
	Zu zahlende Rücknahmen	26.505,07
	Fixe Verwaltungskosten	43.711,30
	Variable Verwaltungskosten	2.541,37
GESAMT VERBINDLICHKEITEN		75.140,07
GESAMT VERBINDLICHKEITEN UND FORDERUNGEN		277.446,16

3.6. EIGENKAPITAL

3.6.1. Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	0,022	2.431,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-8,219	-1.048.439,32
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8,197	-1.046.007,39
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	57,745	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1,000	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	1,000	

	Anteile	Betrag
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.074,204	448.677,05
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-75.399,846	-6.172.931,83
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-70.325,642	-5.724.254,78
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	27.128,337	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-1.275,812	-102.196,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-1.275,812	-102.196,40
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres		
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11.406,200	1.510.373,38
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-86.770,997	-11.514.400,40
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-75.364,797	-10.004.027,02
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	112.579,371	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile		
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile		
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen		
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	10.000	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.994,466	964.309,53
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-47.475,896	-4.201.123,06
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-36.481,430	-3.236.813,53
Anzahl der in Umlauf befindlichen Anteile am Ende des Geschäftsjahres	83.103,060	

3.6.2. Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

	Betrag
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	
Zugeflossene Gebühren insgesamt	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	
Zugeflossene Gebühren insgesamt	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	
Zugeflossene Gebühren insgesamt	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	
Zugeflossene Rücknahmegebühren	

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Zugeflossene Ausgabeaufschläge Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD Zugeflossene Gebühren insgesamt Zugeflossene Ausgabeaufschläge Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Zugeflossene Ausgabeaufschläge Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H] Zugeflossene Gebühren insgesamt Zugeflossene Ausgabeaufschläge Zugeflossene Rücknahmegebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR Zugeflossene Gebühren insgesamt Zugeflossene Ausgabeaufschläge Zugeflossene Rücknahmegebühren	

3.7. VERWALTUNGSgebÜHREN

	28/06/2024
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 73.752,38 1,00 423,18 0,01
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD Garantiegebühren Fixe Verwaltungsgebühren Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren Erhaltene variable Verwaltungsgebühren Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren Retrozedierte Verwaltungsgebühren	 10,46 1,03 -0,03

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	9,20
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	0,94
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	50.953,87
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	226,82
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	563,16
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,25
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	397.259,77
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	1.239,00
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	19,93
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,98
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	-0,03
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	
Garantiegebühren	
Fixe Verwaltungsgebühren	90.140,03
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,00
Zurückgestellte variable Verwaltungsgebühren	
Prozentsatz der zurückgestellten variablen Verwaltungsgebühren	
Erhaltene variable Verwaltungsgebühren	644,94
Prozentsatz der erhaltenen variablen Verwaltungsgebühren	0,01
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	

„Der oben ausgewiesene Betrag der variablen Verwaltungsgebühren entspricht der Summe der Rückstellungen und Auflösungen von Rückstellungen, die sich im Berichtszeitraum auf das Nettovermögen ausgewirkt haben.“

3.8. ERHALTENE ODER GELEISTETE SICHERHEITEN

3.8.1. Vom OGA erhaltene Sicherheiten:

Entfällt.

3.8.2. Sonstige erhaltene oder geleistete Sicherheiten:

Entfällt.

3.9. SONSTIGE INFORMATIONEN

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

	28/06/2024
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	
Entlehene Wertpapiere	

3.9.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	28/06/2024
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	

3.9.3. Von der Gruppe gehaltene, emittierte und/oder verwaltete Finanzinstrumente

	ISIN-Code	Bezeichnung	28/06/2024
Aktien			
Anleihen			
Handelbare Schuldtitel			
OGA			
Terminfinanzinstrumente			
Titel der Gruppe insgesamt			

3.10. TABELLE ZUR VERWENDUNG DER AUSSCHÜTTUNGSFÄHIGEN BETRÄGE

Tabelle zur Verwendung des Anteils der dem Ergebnis zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	28/06/2024	30/06/2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Saldovortrag		
Ergebnis	579.794,98	529.814,85
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis des Geschäftsjahres		
Gesamt	579.794,98	529.814,85

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	157.041,64	109.198,21
Gesamt	157.041,64	109.198,21

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	23,70	10,77
Gesamt	23,70	10,77

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	23,82	10,84
Gesamt	23,82	10,84

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	50.182,43	103.877,63
Gesamt	50.182,43	103.877,63

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	-5,56	756,77
Gesamt	-5,56	756,77

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	201.441,23	170.605,13
Gesamt	201.441,23	170.605,13

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	13,98	9,09
Gesamt	13,98	9,09

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Saldovortrag des Geschäftsjahres		
Thesaurierung	171.073,74	145.346,41
Gesamt	171.073,74	145.346,41

Tabelle zur Verwendung des Anteils der den Nettogewinnen und -verlusten zuzuschreibenden ausschüttungsfähigen Beträge

	28/06/2024	30/06/2023
Zur Verwendung verbleibende Summen		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste		
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	2.089.867,18	-2.929.344,70
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr		
Gesamt	2.089.867,18	-2.929.344,70

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	446.613,24	-428.679,86
Gesamt	446.613,24	-428.679,86

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	80,89	30,16
Gesamt	80,89	30,16

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	65,79	8,40
Gesamt	65,79	8,40

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	159.656,72	-484.124,75
Gesamt	159.656,72	-484.124,75

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung		-7.147,57
Gesamt		-7.147,57

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	995.795,26	-1.419.432,43
Gesamt	995.795,26	-1.419.432,43

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	80,39	30,15
Gesamt	80,39	30,15

	28/06/2024	30/06/2023
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR		
Verwendung		
Ausschüttung		
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste		
Thesaurierung	487.574,89	-590.028,80
Gesamt	487.574,89	-590.028,80

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

	30/06/2020	30/06/2021	30/06/2022	30/06/2023	28/06/2024
Gesamtnettvermögen in EUR	51.495.431,55	79.105.427,62	65.645.047,27	48.253.178,92	35.136.895,85
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR in EUR					
Nettvermögen	28.145.517,54	27.252.350,52	18.655.280,53	7.087.785,13	7.510.816,42
Anzahl der Anteile	339,608	227,380	188,735	65,942	57,745
Nettoinventarwert pro Anteil	82.876,48	119.853,77	98.843,77	107.485,14	130.068,68
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-20.552,32	-243,07	-97,17	-6.500,86	7.734,23
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	324,09	1.459,74	1.903,13	1.655,97	2.719,57

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD in USD					
Nettovermögen in USD				1.012,03	1.245,12
Anzahl der Anteile				1,000	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD				1.012,03	1.245,12
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR				30,16	80,89
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR				10,77	23,70
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD in USD					
Nettovermögen in USD				997,23	1.185,99
Anzahl der Anteile				1,000	1,000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD				997,23	1.185,99
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR				8,40	65,79
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR				10,84	23,82
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR in EUR					
Nettovermögen	229.735,23	4.585.021,95	7.477.350,13	7.989.619,83	2.684.685,41
Anzahl der Anteile	3.602,395	49.870,542	98.936,153	97.453,979	27.128,337
Nettoinventarwert pro Anteil	63,77	91,93	75,57	81,98	98,96
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-15,83	-0,19	-0,05	-4,96	5,88
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,10	0,89	1,60	1,06	1,84
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-USD in USD					
Nettovermögen in USD			96.032,19	107.506,18	
Anzahl der Anteile			1.264,548	1.275,812	
Nettoinventarwert pro Anteil in USD			75,94	84,26	
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR			1,30	-5,60	
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR			0,64	0,59	

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR in EUR					
Nettovermögen	19.424.752,73	38.020.978,00	28.841.410,05	23.323.288,06	16.738.172,35
Anzahl der Anteile	197.342,723	269.792,573	250.639,019	187.944,168	112.579,371
Nettoinventarwert pro Anteil	98,43	140,92	115,07	124,09	148,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-24,49	-0,32	-0,02	-7,55	8,84
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,78	0,55	1,00	0,90	1,78
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD H in USD					
Nettovermögen in USD				1.010,33	1.230,67
Anzahl der Anteile				10.000	10.000
Nettoinventarwert pro Anteil in USD				101,03	123,06
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste in EUR				3,01	8,03
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis in EUR				0,90	1,39
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR in EUR					
Nettovermögen	3.695.426,05	9.247.077,15	10.579.350,93	9.751.179,05	8.199.805,04
Anzahl der Anteile	58.737,928	101.640,517	141.014,515	119.584,490	83.103,060
Nettoinventarwert pro Anteil	62,91	90,97	75,02	81,54	98,67
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-15,59	-0,18	-0,07	-4,93	5,86
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,30	1,10	1,51	1,21	2,05

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
Aktien und ähnliche Wertpapiere				
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere				
DEUTSCHLAND				
ALLIANZ SE-REG	EUR	3.444	893.718,00	2,55
COMMERZBANK AG	EUR	27.789	394.186,97	1,12
MÜNCHENER RÜCKVERSICHERUNGS-GESELLSCHAFT AG	EUR	341	159.247,00	0,44
GESAMT DEUTSCHLAND			1.447.151,97	4,11
AUSTRALIEN				
MACQUARIE GROUP	AUD	2.535	323.335,71	0,92
GESAMT AUSTRALIEN			323.335,71	0,92
ÖSTERREICH				
BAWAG GROUP AG	EUR	7.202	425.638,20	1,21
ERSTE GROUP BANK	EUR	11.197	495.355,28	1,41
GESAMT ÖSTERREICH			920.993,48	2,62
BELGIEN				
KBC GROUPE	EUR	8.069	531.747,10	1,51
GESAMT BELGIEN			531.747,10	1,51
KANADA				
ROYAL BK OF CANADA	CAD	9.228	916.476,22	2,60
GESAMT KANADA			916.476,22	2,60
CHINA				
CHINA MERCHANTS BK H	HKD	89.207	377.932,52	1,08
PING AN INS.GRP CO.CHINA H	HKD	157.632	666.878,53	1,90
CHINA INSGESAMT			1.044.811,05	2,98
SPANIEN				
BANCO SANTANDER S.A.	EUR	146.638	635.015,86	1,81
GESAMT SPANIEN			635.015,86	1,81
USA				
AMERICAN EXPRESS CO COM	USD	3.805	822.064,61	2,34
BANK OF AMERICA CORP	USD	42.087	1.561.744,80	4,45
BLACKROCK CL.A	USD	546	401.097,94	1,14
CITIGROUP	USD	9.804	580.510,23	1,65
COINBASE GLOBAL INC – CLASS A	USD	1.060	219.793,61	0,63
FISERV INC	USD	2.722	378.527,53	1,08
GOLDMAN SACHS GROUP	USD	2.342	988.414,69	2,81
JPMORGAN CHASE & CO	USD	10.825	2.042.887,33	5,82
KKR & Co Registered Shs	USD	7.286	715.445,43	2,04
MASTERCARD INC	USD	2.619	1.078.048,09	3,07
MORGAN STANLEY	USD	9.086	823.949,93	2,34
SCHWAB CHARLES CORP	USD	7.486	514.712,70	1,46
SP GLOBAL	USD	2.128	885.549,80	2,52
VISA INC CLASS A	USD	4.936	1.208.819,15	3,44
WELLS FARGO & CO	USD	16.532	916.104,95	2,61
WESTERN ALLIANCE BANCORP	USD	8.741	512.348,61	1,45
GESAMT USA			13.650.019,40	38,85

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
FRANKREICH				
AXA	EUR	17.176	525.070,32	1,49
BNP PARIBAS	EUR	7.727	459.988,31	1,31
COFACE SA	EUR	17.841	232.111,41	0,66
SCOR SE	EUR	14.401	340.727,66	0,97
SOCIETE GENERALE SA	EUR	7.568	165.890,56	0,48
GESAMT FRANKREICH			1.723.788,26	4,91
GRIECHENLAND				
NATIONAL BANK OF GREECE	EUR	59.161	460.509,22	1,31
PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS S	EUR	95.340	324.728,04	0,93
GESAMT GRIECHENLAND			785.237,26	2,24
INDIEN				
HDFC BANK LTD	INR	33.370	628.712,77	1,79
PB FINTECH LTD	INR	42.453	663.724,84	1,89
GESAMT INDIEN			1.292.437,61	3,68
ITALIEN				
BANCA POPOLARE EMILIA ROMAGNA	EUR	75.114	354.613,19	1,01
NEXI SPA	EUR	30.230	172.129,62	0,49
UNICREDIT SPA	EUR	18.591	643.341,56	1,83
GESAMT ITALIEN			1.170.084,37	3,33
JERSEY				
CVC CAPITAL PARTNERS PLC	EUR	15.284	261.891,34	0,74
GESAMT JERSEY			261.891,34	0,74
NIEDERLANDE				
ADYEN NV	EUR	263	292.771,60	0,83
ING GROEP NV	EUR	56.146	896.202,45	2,55
GESAMT NIEDERLANDE			1.188.974,05	3,38
VEREINIGTES KÖNIGREICH				
BARCLAYS PLC	GBP	216.026	532.261,97	1,51
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	152.134	1.227.156,25	3,49
NATWEST GROUP PLC	GBP	114.421	420.787,50	1,20
PRUDENTIAL PLC	GBP	55.130	467.127,35	1,33
WISE PLC – A	GBP	68.343	549.339,56	1,57
GESAMT VEREINIGTES KÖNIGREICH			3.196.672,63	9,10
SCHWEDEN				
EQT AB	SEK	23.459	647.344,39	1,84
SWEDBANK AB	SEK	21.401	411.238,60	1,18
GESAMT SCHWEDEN			1.058.582,99	3,02
SCHWEIZ				
CHUBB LIMITED	USD	3.224	767.322,53	2,18
JULIUS BAER GRUPPE	CHF	10.071	524.961,53	1,49
SWISSQUOTE GROUP HOLDING SA NAMENSAKTIE	CHF	1.167	343.659,42	0,98
UBS GROUP AG	CHF	12.661	347.732,15	0,99
GESAMT SCHWEIZ			1.983.675,63	5,64
GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			32.130.894,93	91,44

3.12. DETAILLIERTES BESTANDSVERZEICHNIS DER FINANZINSTRUMENTE in EUR

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge Anzahl oder Nennwert	Aktueller Wert	% des Nettovermögens
GESAMT Aktien und ähnliche Wertpapiere			32.130.894,93	91,44
Forderungen			352.586,23	1,01
Verbindlichkeiten			-75.140,07	-0,22
Finanzkonten			2.728.554,76	7,77
Nettovermögen			35.136.895,85	100,00

Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE GC-EUR	EUR	83.103,060		98,67
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-EUR	EUR	57,745	130.068,68	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-EUR	EUR	112.579,371		148,67
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CN-EUR	EUR	27.128,337		98,96
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CR-USD [H]	USD	10.000		123,06
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CLW-USD	USD	1,000	1.185,99	
Anteil ODDO BHF FUTURE OF FINANCE CI-USD	USD	1,000	1.245,12	