



# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Unter die Richtlinie 2014/91/EU fallender OGAW

## Jahresbericht zum 30. September 2024

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

**Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS**

**Verwahrstelle: Oddo BHF SCA**

**Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA**

**Abschlussprüfer: MAZARS**

In Form einer Vereinfachten Aktiengesellschaft französischen Rechts („Société Anonyme Simplifiée“) errichtete Portfolioverwaltungsgesellschaft mit einem Kapital von 7.500.000 EUR.

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris 12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 – [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com)

<b>INHALT</b>
---------------

<b>1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW</b>	<b>3</b>
<b>2. LAGEBERICHT</b>	<b>11</b>
<b>3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW</b>	<b>16</b>
<b>BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE</b>	<b>76</b>

# 1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

## 2.1. Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

## 2.1. Anlageziel

Ziel des Fonds ist es, seinen Referenzindikator (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR) über einen Anlagezeitraum von fünf Jahren zu übertreffen.

## 2.1. Besteuerung

Der Fonds ist für die französischen Aktiensparpläne PEA und PEA-PME zugelassen.

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.

## 2.1. Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlusstag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:** Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse [www.am.oddo-bhf.com](http://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](http://www.am.oddo-bhf.com) zur Verfügung stehen.
- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 85,84%

## 2.1. 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](http://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](http://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](http://www.am.oddo-bhf.com) eingesehen werden.

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

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

## 2.1. Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der getätigten Geschäfte:	Pensionsgeschäfte als Pensionsnehmer
Engagement:	1,59%

## 2.1. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

Entfällt

## **2.1. SFTR-Reporting**

### **ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP**

**Transparenz der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und der  
Wiederverwendung von Finanzinstrumenten**

**Offenlegungsverordnung**

**30.09.2024**

**EUR**

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Betrag der verliehenen Wertpapiere und Waren, ausgedrückt als Anteil an den Vermögenswerten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Betrag der verliehenen Vermögenswerte	0,00				
% der verleihbaren Vermögenswerte	0,00				

### Betrag der Vermögenswerte, die bei den einzelnen Arten von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und Total Return Swaps eingesetzt worden sind, ausgedrückt als absoluter Betrag und in Prozent des Nettofondsvermögens

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Summe	0,00	0,00	0,00	999.998,77	0,00
% des Nettogesamtvermögens	0,00	0,00	0,00	1,59	0,00

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

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

	Verlehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1. Name				ODDO ET CIE PARIS	
Summe				999.998,77	
Sitz				Frankreich	
2. Name					
Summe					
Sitz					
3. Name					
Summe					
Sitz					
4. Name					
Summe					
Sitz					
5. Name					
Summe					
Sitz					
6. Name					
Summe					
Sitz					
7. Name					
Summe					
Sitz					
8. Name					
Summe					
Sitz					
9. Name					
Summe					
Sitz					
10. Name					
Summe					
Sitz					

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Art und Qualität der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Art und Qualität der Sicherheit</b>					
<b>Liquide Mittel</b>	0,00	0,00	0,00	1.000.330,52	0,00
<b>Schuldinstrument</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Aktien</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Fondsanteile</b>					
Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Währung der Sicherheit</b>					
EUR	0,00	0,00	0,00	1.000.330,52	0,00
<b>Land des Emittenten der Sicherheit</b>					
	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Zentrale Gegenpartei</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilateral</b>	0,00	0,00	0,00	999.998,77	0,00
<b>Trilateral</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>Weniger als 1 Tag</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Tag bis 1 Woche</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 Woche bis 1 Monat</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>1 bis 3 Monate</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>3 Monate bis 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Mehr als 1 Jahr</b>	0,00	0,00	0,00	1.000.330,52	0,00
<b>Offen</b>	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verleihte Wertpapiere	Entlehnte Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	999.998,77	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

### Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

Barsicherheiten	Titel
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

### Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name   
 Verwahrter Betrag

### Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

### Aufschlüsselung der Kosten

		Verleiene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>						
	Summe	2,05	0,00	0,00	248,79	0,00
<b>Fondsmanager</b>						
	Summe					
<b>Dritte</b>						
	Summe					

### Aufschlüsselung der Renditen

		Verleiene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
<b>OGA</b>						
	Summe	6,26	0,00	0,00	16.891,39	0,00
	In % der Rendite	100,00	0,00	0,00	100,00	0,00
<b>Fondsmanager</b>						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Dritte</b>						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

## 2. LAGEBERICHT

### 2.1. Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte im Geschäftsjahr 2023–2024

Die europäischen Märkte erzielten im Geschäftsjahr eine ausgezeichnete Performance. Der Stoxx 600 legte im Berichtszeitraum beispielsweise um +19,1% zu. Mikroindizes tendierten insgesamt aufwärts, ebenso wie 2023 und 2022. Anfang des Jahres erwarteten Anleger, dass die Zentralbanken, allen voran die Fed, rasch den Zinssenkungszyklus einläuten würden. Stattdessen war es die EZB, die – allerdings erst Anfang Juni – die erste Zinssenkung vornahm, gefolgt von der Fed. Ende Dezember 2023 hatten die Märkte für 2024 noch 7 Zinssenkungen der Fed und 6 für die EZB prognostiziert. Jerome Powell und Christine Lagarde erklärten unisono, dass die künftigen Zentralbankentscheidungen auf den Konjunkturindikatoren basieren würden. Beide gaben lange Zeit an, dass diese Indikatoren noch nicht überzeugend genug seien, um die Zinsen zu senken.

2024 kündigte sich als ein sehr politisches Jahr an, in dem über 4 Milliarden Bürger weltweit zu Wahlen in ihrem Land aufgerufen sein würden. Die Auswirkungen dieser Herausforderungen wurden ab der ersten Jahreshälfte spürbar und werden es voraussichtlich weiterhin bleiben. Am 9. Juni ging in Frankreich die Partei Rassemblement National als Siegerin aus der Europawahl hervor. Daraufhin löste Emmanuel Macron die Nationalversammlung auf und kündigte vorgezogene Parlamentswahlen in Frankreich an. Nach wochenlangen diesbezüglichen Forderungen zog J. Biden schließlich seine Kandidatur für die US-Präsidentschaftswahl zurück und machte den Weg für die damalige US-Vizepräsidentin Kamala Harris frei.

Die Inflation in der Eurozone sank im August auf den tiefsten Stand seit drei Jahren. Der Verbraucherpreisindex stieg um +2,2% gegenüber dem Vorjahr (+2,6% im Juli). Die Wirtschaftstätigkeit des Privatsektors übertraf im August Schnellschätzungen zufolge die Erwartungen (der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex erreichte im August 51,2 ggü. Konsensschätzungen von 50,1; im Juli hatte er noch bei 50,2 gelegen).

Auch in Frankreich sank die Inflation im August erneut auf ein Niveau, das sie zuletzt 2021 erreicht hatte, und der Verbraucherpreisindex lag bei +1,9% gegenüber dem Vorjahr (+2,3% im Juli). Der Einkaufsmanagerindex für den Dienstleistungssektor stieg im August auf 55,0 und markierte damit den steilsten Anstieg seit über drei Jahren und den höchsten Stand seit Mai 2022. Im Juli hatte er bei 50,1 Punkten gelegen. Das nationale Statistikamt in Frankreich INSEE senkte seine Wachstumsprognose für das dritte Quartal von +0,5% auf +0,4%. In Deutschland schrumpfte das BIP im zweiten Quartal um -0,1%. Die jährliche Inflationsrate betrug im August +2,0%. Der Einkaufsmanagerindex für das verarbeitende Gewerbe fiel auf 40,3 – statt, wie vom Markt prognostiziert, auf 42,4. Der Dienstleistungssektor erwies sich als robuster, dennoch gab der Index hier im August von 51,2 auf 50,6 nach. Das BIP-Wachstum im Vereinigten Königreich war im Juli gleich null (gegenüber der Konsensschätzung von +0,2%), nachdem es sich bereits im zweiten Quartal verlangsamt hatte. Der harmonisierte VPI erreichte im August +2,2% und entwickelte sich erwartungsgemäß, ebenso wie die Kernrate des VPI, die mit +3,6% beziffert wurde.

In den USA stieg der ISM-Index für den Dienstleistungssektor von 51,4 im Juli auf 51,5 im August. Gemäß der zweiten Korrektur des Handelsministeriums stieg das US-BIP im zweiten Quartal um +3,0% gegenüber dem Vorjahr, während die vorherige Schätzung von +2,8% ausgegangen war.

### 2.2. Verwaltung des Portfolios Oddo BHF Active Micro Cap

Ziel des Fonds ODDO BHF Active Micro Caps ist es, den MSCI Europe Micro-Cap Hedged Euro (Net Return) zu übertreffen. Im Laufe des Geschäftsjahres gelang uns, in erster Linie aufgrund unserer gezielten Titelauswahl, eine kräftigere Erholung, als beim Referenzindex zu beobachten war. Zu verdanken war dies unserem Bottom-up-Ansatz, der auf einer eingehenden finanziellen und nicht-finanziellen Analyse beruht. Das Ziel besteht darin, von der langfristigen Wertschöpfung der Unternehmen zu profitieren. Vor diesem Hintergrund suchen wir nach innovativen Unternehmen mit

einem starken Wachstum, einem soliden Geschäftsmodell und klaren Entwicklungstreibern. Demnach zielen wir auf die besten Chancen in Nischenbereichen mit einem hohen Mehrwert ab und konzentrieren uns auf hochwertige Unternehmen mit sich stetig verbessernden Fundamentaldaten.

Was die geografische Allokation anbelangt, lieferten die Übergewichtung von Schweden sowie die Untergewichtung der Schweiz positive Beiträge, während sich die Übergewichtung Frankreichs und Deutschlands als ungünstig erwies. Im Geschäftsjahr legten wir den Schwerpunkt allgemein mehr auf Qualität und Transparenz. Angesichts der sich bietenden Chancen und der Reife der Firmen wählten wir ungeachtet des ungünstigen makroökonomischen Kontexts Wachstumsunternehmen in sich schnell entwickelnden Segmenten aus. So stiegen wir zum Beispiel bei der innovativ aufgestellten Bar- und Restaurantkette Loungers (Vereinigtes Königreich) ein, bei Nederman (Schweden) und Porvair (Vereinigtes Königreich), Anbieter von industriellen Filterlösungen, sowie bei Guerbet (Frankreich) und Medcap (Schweden), die in zukunftsweisenden medizinischen Marktlücken tätig sind. Ebenfalls zu nennen sind die beiden spanischen Unternehmen Tecnicas Reunidas und Tubacex, die von der Dekarbonisierung im Energiesektor profitieren.

In den kommenden Jahren wird das Refinanzierungsrisiko ein wichtiges Thema sein, da Regierungen, Unternehmen und Einzelpersonen mit deutlich höheren Kreditkosten und den damit verbundenen Auswirkungen konfrontiert sein werden. Inhaber von variabel verzinslichen Instrumenten bekommen die negativen Auswirkungen bereits zu spüren. Das größte Risiko besteht bei Micro Caps, da sich viele dieser Unternehmen dafür entscheiden, die Laufzeit zu verkürzen oder auf flexible Zinssätze umzusteigen, statt längerfristig höhere Zinsen festzuschreiben. Dies setzt natürlich die Annahme voraus, dass das aktuelle Zinsumfeld nicht von Dauer ist, was wiederum erklärt, warum die Märkte durch anderslautende Konjunkturdaten in Alarmbereitschaft versetzt werden. Einige der von uns favorisierten Unternehmen besitzen ein Entwicklungsmodell, das auf externem Wachstum und Verschuldung beruht. Angesichts der aktuellen Lage wandten sich die Anleger von diesen Unternehmen ab, sodass die Kurse ihrer Wertpapiere stark sanken. Betroffen waren Unternehmen, die von der Reindustrialisierung in Europa profitieren. Hierzu zählen etwa Kitron (Norwegen), Hanza (Schweden) und Incap (Finnland), die auf die Herstellung elektronischer Baugruppen und Systeme für große internationale Konzerne spezialisiert sind, aber auch Bastide (Frankreich), Spezialist für häusliche Pflege, oder Antares Vision (Italien), das Rückverfolgbarkeitssysteme für die Pharmaindustrie sowie im Bereich Agrarlebensmittel anbietet.

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

Einige Bereiche, die in der Coronazeit profitiert hatten (Digitalisierung, erneuerbare Energien, Verbrauchsmaterialien für das Gesundheitswesen, Telearbeit, E-Commerce...), erlebten 2023 eine harte Landung und haben sich 2024 stabilisiert. Die positive Dynamik bei Videospiele wurde vom veränderten Verbraucherverhalten gebremst und liegt weiterhin am Boden. In diesem trüben Umfeld sticht Pullup Entertainment (Frankreich) nach seiner Umstrukturierung und dank des Erfolgs seines Spiels Space Marine sowie konkreter, endlich auch realistischer Prognosen positiv hervor.

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

Die Entwicklung des Technologiesektors war volatil; unter dem Strich lieferte er jedoch einige positive Performancebeiträge. Insbesondere Addnode (Schweden) ist hier zu nennen, dem Fortschritte bei spezieller 3D-Software ein dynamisches Wachstum bescherten, das den Markt überrascht. Mehrere Nischenanbieter setzten gezielte Strategien um, mit denen sie ihre Gewinndynamik steigern können. Die Ausbreitung künstlicher Intelligenz wird zunächst den Bedarf an Cybersicherheitslösungen, IT-

Dienstleistungen und Speichern steigern. Das Unternehmen Suss Microtec (Deutschland) wurde zum richtigen Zeitpunkt gewählt und profitiert von Investitionen in neue Produktionslinien für Hochleistungschips, insbesondere für KI. Trotz der enttäuschenden Performance und der schwachen Bewertung beurteilen wir Datagroup (Deutschland) unverändert optimistisch und glauben an die Leistung seiner standardisierten Plattform Corbox, die IT-Leistungen und Softwaremodule umfasst. Sie gestattet eine kostengünstigere Integration neuer Kunden und generiert zu 80% wiederkehrende Umsätze. Für Enttäuschung sorgten unter anderem Team Internet (Vereinigtes Königreich), das wir aus Angst vor wachsender Konkurrenz verkauften, und NCAB (Schweden), dem die abwartende Haltung der Wirtschaft und der geringere Chipverbrauch in der Industrie zu schaffen machten.

Unsere Gesundheitstitel sorgten für zahlreiche Schlagzeilen: Medios, das an individuelle Patientenbedürfnisse angepasste Medikamentenlösungen mit hohem Mehrwert herstellt, gab die Übernahme des niederländischen Konzerns Ceban Pharmaceuticals bekannt, der in den Niederlanden Marktführer für medizinische Spezialpräparate ist. Unseres Erachtens bringt diese Übernahme das Unternehmen voran auf seinem Weg hin zur Internationalisierung und zur Verbesserung der Margen, zumal sie auf einem angemessenen Bewertungsniveau durchgeführt wird. Guerbert ist auf die medizinische Bildgebung spezialisiert und profitiert von seiner führenden Position durch ein umfassendes Portfolio medizinischer Lösungen und Dienstleistungen in der diagnostischen und interventionellen Bildgebung. 2024 ist ein wichtiges Jahr, was die Entwicklungen in Europa (Deutschland) betrifft. Beim neuen MRT-Kontrastmittel Elucirem ist Gadolinium-Exposition um die Hälfte reduziert. Des Weiteren ist die Zulassung von Myrian 2.12 in Europa zu nennen, eine von der Tochtergesellschaft Intrasense entwickelte Plattform, welche KI integriert und der Früherkennung von Prostatakrebs dient. Ferner haben wir sehr früh auf die Produkte von Tobii Dynavox (Schweden) zur Unterstützung von Menschen mit Behinderungen gesetzt und sind vom Erfolg ihrer jüngsten, iPad-basierten Kommunikationsgeräte überzeugt, die zunehmend anerkannt und subventioniert werden.

Die beiden französischen Energieunternehmen La Française de l'Énergie und Okwind haben ihre Ziele verfehlt und wurden veräußert, weil sie nicht mehr dem Wachstumsszenario entsprechen, das bei ihrer Aufnahme in den Fonds angenommen wurde. La Française de l'Énergie ist auf die Gasgewinnung in ehemaligen Kohleminen spezialisiert und hat sich in andere Energiequellen wie Bio-LNG, Solar oder grünen Wasserstoff diversifiziert, die für uns zu wenig transparent sind. Okwind stellt nachgeführte Photovoltaikanlagen her und leidet sehr unter der Untätigkeit in Verbindung mit der wirtschaftlichen und politischen Situation. Die Finanzierung seiner Wachstumsstrategie ist unseres Erachtens eindeutig gefährdet.

Während der Dienstleistungssektor eindeutig unter den Risiken in Verbindung mit der Lohninflation und den Lieferketten leidet, konzentrieren wir uns auf die schrittweise Berücksichtigung dieser Negativfaktoren in unseren Gewinnprognosen für 2024, aber auch für 2025. GL Events hat sich mit den Olympischen Spielen 2024 in Paris weiterentwickelt und hält an seiner ambitionierten Investitionsstrategie fest. Diese konkretisierte sich unlängst mit der Eröffnung des Anhembi-Komplexes in São Paulo (100 Mio. EUR Capex). Assystem (Frankreich) entwickelte sich wie erwartet. Das Ingenieurunternehmen befasst sich insbesondere mit Wartungsprogrammen für bestehende Kernkraftwerke und erstellt Studien für die Planung und Inbetriebnahme neuer EPR-Reaktoren. Die Gruppe betätigt sich zudem in den Bereichen Energiewende und Infrastruktur in Ländern, in denen Kernenergieprogramme geplant sind (Indien, Mittlerer Osten), um sich bei den lokalen Behörden einen guten Ruf aufzubauen. Angesichts der Ziele, die sich bestimmte europäische Länder für die Kernenergie-Entwicklung in den kommenden Jahren gesetzt haben, bietet das Unternehmen eine potenziell recht außergewöhnliche Prognosesicherheit, obgleich diese auch von künftigen politischen Entscheidungen, unter anderem in Bezug auf die Finanzierung, abhängt.

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

gesetzt. Der Titel erzielt an den Börsen eine deutliche Outperformance und profitiert vor allem von einer anhaltend dynamischen Umsatzentwicklung.

Nach dem Zeitalter der Kohle und des Erdöls bricht nun rasant das Zeitalter der Elektrifizierung an. Deshalb nehmen wir Unternehmen ins Visier, die ihr Geschäftsmodell durch Innovationen transformieren und sich auf neue strukturelle Trends wie die Energiewende oder die Automatisierung einstellen, sodass sie schließlich langfristig äußerst attraktive Wachstumsraten erzielen können. Dementsprechend trägt Cadeler weiterhin positiv zur Wertentwicklung des Fonds bei: Die auf Offshore-Installationsschiffe für den Bau von Windkraftanlagen spezialisierte dänische Reederei baut ihre Flotte aus und gewinnt Aufträge in Rekordhöhe. Das bestätigt unsere Einschätzung, dass der Gewinn dynamisch wächst. Tubacex (Spanien) profitiert dank seines Engagements im Bereich Atomkraft ebenfalls von dieser Investitionswelle. Das spanische Industrieunternehmen wurde 1963 gegründet und stellt nahtlose Rohre aus nichtrostendem Stahl sowie Legierungen mit hohem Nickelanteil her. Tubacex ist in einem Nischenmarkt mit mäßigem Wettbewerb (weltweit gibt es drei Akteure) und hohen Eintrittsbarrieren (hohe Investitionsausgaben, erforderliche Qualifizierungen bei Kunden etc.) tätig.

Einzelhandel und Konsumgüter entwickeln sich in unterschiedliche Richtungen. Synsam (Schweden) treibt seine Entwicklung voran, baut sein Netzwerk in nordischen Ländern aus und verstärkt seine Marktführerschaft im Brillengeschäft. Ferner begrüßte die Börse auch die soliden Gewinne von Tonies (Deutschland). Die Geduld hat sich ausgezahlt; nun kommt uns die ausgezeichnete Performance dieser deutschen Erfolgsstory im Segment Musikspielzeuge für Kinder im In- und Ausland zugute.

Im Industriesektor konnten wir dank unserer natürlichen Vorliebe für innovative Unternehmen von den übertriebenen Kursrückgängen des Vorjahres profitieren, die in Verbindung mit dem Anstieg des Inflationsdrucks, den Transportkosten und den Lieferkettenproblemen bei bestimmten Schlüsselkomponenten standen. Unsere Anlagen entwickelten sich ausgezeichnet: VBG Group (Schweden) setzte seine organische Entwicklung fort und SAF Holland (Deutschland) erzielt nach der Übernahme des Spezialisten für Lkw-Bremsen Haldex die erwarteten Synergieeffekte. Die JOST Werke (Deutschland) sind ebenfalls Weltmarktführer in ihrem Bereich und runden unser Engagement im Industriesektor ab. Wir gehen davon aus, dass das Unternehmen nach den jüngsten Übernahmen sein Angebot auf der Grundlage der einzelnen Marken in verschiedene Bereiche unterteilen und die Kompetenz jedes einzelnen weltweit gewinnbringend nutzen kann. Die Luftfahrt ist wieder auf Wachstumskurs und wir nutzten die günstigen Bewertungsniveaus, um eine Position in Figeac Aero (Frankreich) zu eröffnen. Das Unternehmen ist führend in der Herstellung von Metallteilen und bevorzugter Partner der führenden Akteure in der Luftfahrtindustrie. Als Spezialist für die Produktion von Strukturteilen, Motorteilen und Präzisionsteilen profitiert das Unternehmen von seiner diversifizierten Marktstellung in den wichtigsten aktuellen Luftfahrtprogrammen, allen voran vom Beitrag des A350 von Airbus. In diesem Sektor mit seiner extrem starken Wachstumsdynamik findet ein echter Paradigmenwechsel statt. Denn die großen Flugzeughersteller treiben das Outsourcing ihrer Lieferketten deutlich voran, gleichzeitig sinkt die Zahl der Zulieferer. Vor diesem Hintergrund nimmt ein Akteur wie Figeac Aero nun eine kritische Rolle innerhalb der Wertschöpfungskette ein und profitiert somit von einer verstärkten Unterstützung durch seine Kunden.

Die Dekarbonisierung im Baugewerbe und die Energieeffizienz von Gebäuden werden zu einer großen Herausforderung in Europa. In Brüssel wird an Vorschlägen gearbeitet, denen zufolge Gebäude bis 2050 klimaneutral sein sollen. Im Bereich Dämmstoffe nahmen wir den europäischen Spezialisten für reine Holzfaser-Dämmstoffe Steico (Deutschland) wieder ins Portfolio auf. Die Position ergänzt unser Engagement im Unternehmen Recticel (Benelux), das Dämmmaterialien auf Basis von Polyurethan herstellt.

Die Kluft zwischen dem Ultra-Premiumsegment und dem Rest der Nicht-Basiskonsumgüter vertieft sich. Das belegt die unglaublich robuste Verfassung des Luftfahrtsektors (Fluggesellschaften, Flughäfen, Luftfahrt) und der Tourismusbranche. eDreams (Spanien) verbuchte ein Wachstum seines Halbjahresumsatzes um 13%, was ihm einen sprunghaften Ergebnisanstieg bescherte. Zu den Besonderheiten dieses Online-Reiseportals gehört die Prime-Mitgliedschaft, mit der sich das Unternehmen die Treue seiner Kunden sichert, indem es ihnen Rabatte auf künftige Einkäufe garantiert. Trotz des Wettbewerbs in diesem Segment hat eDreams bereits über 5 Millionen Menschen überzeugt und scheint auf einem guten Weg zu sein, 2025 sein Ziel von 7,25 Millionen Mitgliedern zu erreichen. Pierre & Vacances (Frankreich) präsentierte gute Ergebnisse. Als gewinnbringend erwies sich seine Strategie der Kundennähe (Kunden weniger als 300 km von einem Center Parc entfernt) und der Nähe zur Natur in Verbindung mit Investitionen in Renovierungen. Dadurch kann das Unternehmen

seinen durchschnittlichen Preis und den durchschnittlichen Umsatz pro Nutzer (ARPU) deutlich erhöhen. Mit der Compagnie des Alpes (Frankreich) vervollständigen wir unser Engagement im Freizeitsektor. Das Unternehmen besticht mit seinem attraktiven ergänzenden Portfolio (Berge und Themenparks), dessen Kennzahlen (Preis, Besucherzahlen...) unauffhaltsam steigen.

Im Finanzsektor investierten wir in Boku (Vereinigtes Königreich), eine Erfolgsstory im Bereich sichere Zahlungsmethoden, und in MLP (Deutschland). Der reife, wachsende und rentable Vermögensverwalter wird an den Börsen vernachlässigt, sodass sich eine Anlagegelegenheit bot.

Die Bewertungen von Small Caps sind historisch niedrig. Unabhängig von ihrem Bezug zu den Gründerfamilien veranlasst dies Private-Equity-Fonds zunehmend dazu, auf ein Delisting dieser Unternehmen zu setzen. Mehrere Übernahmeangebote waren für uns von Vorteil und befeuerten die Fondspersformance, darunter beim Anbieter von Datenbanken für Juristen Karnov (Schweden), bei Stemmer Imaging (Deutschland), Spezialist für Bildverarbeitungstechnologie, oder auch bei Piovan (Italien), das Automatisierungssysteme für die Chemieindustrie entwickelt.

### Wichtigste Kauf- und Verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Piovan SPA		2.060.951,94	Euro
Karnov Group AB Reg		2.010.021,03	Euro
Musti Group Oyj Reg		1.653.158,28	Euro
Tecnicas Reunidas SA	1.642.490,51	658.227,86	Euro
COMER Industries SpA	171.071,40	1.562.142,29	Euro
Team Internet Group PLC		1.248.307,50	Euro
Porvair Plc	1.194.579,30		Euro
JOST Werke SE	1.169.614,19		Euro
MLP SE	1.165.257,12		Euro
Cie des Alpes SA	1.154.635,10	284.151,55	Euro

### 2.3. Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP CI-EUR	19,10%	9,75%
ODDO BHF Active Micro Cap CN-EUR	19,31%	
ODDO BHF Active Micro Cap CR-EUR	18,52%	
ODDO BHF Active Micro Cap GC-EUR	18,98%	

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

### 2.4. Ausblick

Die Inflation geht nun kontinuierlich zurück, was liquiden Risikoanlagen möglicherweise sehr zugute kommen könnte. 2025 wird somit wohl von gegenläufigen Kräften geprägt sein. Auf makroökonomischer Ebene wird es inzwischen als Tatsache erachtet, dass der Höhepunkt der Inflation und sicherlich auch der Zinssätze hinter uns liegt. Andererseits ist eine Verlangsamung der Wirtschaftstätigkeit nicht zu leugnen. Auf mikroökonomischer Ebene zeichnet sich ein Dilemma zwischen den möglichen Abwärtskorrekturen der Unternehmensergebnisse und den bereits moderaten Bewertungen, die eine besonders robuste Unterstützung bieten, ab. Bei Small Caps scheint das Rezessionsrisiko eindeutig in den Bewertungen eingepreist zu sein. Sie sind seit April 2022 um mehr als 25 Bp. hinter Large Caps zurückgefallen und übertrafen damit die Underperformance von 15 Bp. während der großen Finanzkrise 2009. Für Anleger auf der Suche nach Unternehmen, die in einem Umfeld schwachen Wachstums vernachlässigt wurden, könnten diese klassischen Wachstumswerte wieder interessant werden.

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

### **3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW**

**FCP ODDO ACTIVE MICRO CAP**  
12, boulevard de la Madeleine  
75009 Paris

**Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss**  
Geschäftsjahr zum 30. September 2024

An die Anteilinhaber des FCP ACTIVE MICRO CAP,

### **Prüfungsurteil**

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Active Micro Cap in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 30. September 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 30. September 2023 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

#### **Anmerkung**

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

## Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 823-9 und R.823-7 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für Investmentgesellschaften mit variablem Kapital bezieht.

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

## Spezifische Prüfungen

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

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

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

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

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

Der Jahresabschluss wurde von der Verwaltungsgesellschaft erstellt.

## Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresabschlusses

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

Wie in Artikel L.823-10-1 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

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

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

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars

Paris La Défense, Datum der elektronischen Unterschrift  
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und 23.1.2025  
datiert

Gilles DUNAND-ROUX  
Gesellschafter

[elektronische Unterschrift]

**ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP**

**Jahresabschluss zum 30.09.2024**

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Passiva zum 30.09.2024 in EUR

	30.09.2024	29.09.2023
<b>Eigenkapital:</b>		
Kapital	52.755.602,65	0,00
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	9.966.442,14	0,00
<b>Eigenkapital I</b>	<b>62.722.044,79</b>	<b>0,00</b>
<b>Zulässige Passiva:</b>		
<b>Finanzinstrumente (A)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
<b>Terminfinanzinstrumente (B)</b>	<b>319.792,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige zulässige Passiva (C)</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C</b>	<b>319.792,47</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Passiva:</b>		
<b>Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva</b>	<b>27.923.439,91</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
<b>Zwischensumme sonstige Passiva IV</b>	<b>27.923.439,91</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva: I + III + IV</b>	<b>90.965.277,17</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Ergebnisrechnung zum 30.09.2024 in EUR

	30.09.2024	29.09.2023
<b>Nettofinanzerträge</b>		
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Aktien	1.190.542,16	0,00
Erträge aus Anleihen	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus Anteilen von OGA *	0,00	0,00
Erträge aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Wertpapiergeschäften	16.897,65	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	124.500,80	0,00
<b>Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften</b>	<b>1.331.940,61</b>	<b>0,00</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	-250,75	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-14.708,91	0,00
<b>Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>	<b>-14.959,66</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Nettofinanzerträge (A)</b>	<b>1.316.980,95</b>	<b>0,00</b>
<b>Sonstige Erträge:</b>		
Rückvergütung von Verwaltungsgebühren zugunsten des OGA	0,00	0,00
Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Sonstige Erträge	0,00	0,00
<b>Sonstige Aufwendungen:</b>		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-1.430.296,78	0,00
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
<b>Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)</b>	<b>-1.430.296,78</b>	<b>0,00</b>
<b>Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B</b>	<b>-113.315,83</b>	<b>0,00</b>
<b>Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)</b>	<b>8.614,13</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettoergebnis I = C + D</b>	<b>-104.701,70</b>	<b>0,00</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	-4.176.106,23	0,00
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-244.478,40	0,00
Research-Kosten	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückgegebenen realisierten Gewinne	0,00	0,00
Erhaltene Versicherungsleistungen	0,00	0,00
Erhaltene Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
<b>Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten E</b>	<b>-4.420.584,63</b>	<b>0,00</b>
<b>Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F</b>	<b>474.681,82</b>	<b>0,00</b>
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F</b>	<b>-3.945.902,81</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:</b>		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	14.949.016,07	0,00
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	689,66	0,00
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
<b>Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten G</b>	<b>14.949.705,73</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Ergebnisrechnung zum 30.09.2024 in EUR

	30.09.2024	29.09.2023
<b>Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H</b>	<b>-932.659,08</b>	<b>0,00</b>
<b>Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H</b>	<b>14.017.046,65</b>	<b>0,00</b>
<b>Anzahlungen:</b>		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das	0,00	0,00
<b>Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Nettoergebnis = I + II + III + IV</b>	<b>9.966.442,14</b>	<b>0,00</b>

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

### Ziel und Strategie des Fonds

Das Anlageziel des Fonds besteht darin, den Index MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR mit Reinvestition der Nettodividenden über einen Anlagezeitraum von mindestens fünf Jahren zu übertreffen.

Die verfolgte Strategie ist eine diskretionäre Anlagestrategie, die auf der Titelauswahl („Stock Picking“) und der rigorosen Auswahl europäischer Wachstumswerte basiert. Bevorzugt werden bei dieser Strategie Unternehmen, deren Ergebnisse unserer Analyse zufolge stärker wachsen als der Markt im Durchschnitt. Außerdem wird darauf geachtet, diese Unternehmen zu einer angemessenen Bewertung einzukaufen. Gleichzeitig werden bestimmte Unternehmen analysiert, beispielsweise Zielunternehmen im Rahmen einer Fusion oder Übernahme.

### Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.09.2024	29.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
<b>Nettogesamtvermögen</b>	<b>62.722.044,79</b>	<b>59.540.843,33</b>	<b>62.731.266,81</b>	<b>82.476.050,50</b>	<b>53.739.456,84</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	35.196.735,51	33.289.571,84	36.347.832,00	49.395.371,26	34.222.263,93
Anzahl der Anteile	100,168	112,831	121,107	117,499	113,193
Nettoinventarwert pro Anteil	351.377,04	295.039,23	300.129,90	420.389,71	302.335,51
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-22.274,60	-26.433,69	45.305,78	70.952,62	15.955,59

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Anhänge des Jahresabschlusses

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	1.511.350,73	1.092.580,50	970.183,76	773.696,68	195.644,44
Anzahl der Anteile	10.976,272	9.466,533	8.235,890	4.652,949	1.631,046
Nettoinventarwert pro Anteil	137,69	115,41	117,79	166,28	119,95
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-8,45	-10,77	16,68	27,64	6,36

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	14.841.729,68	14.728.858,87	17.217.118,53	23.488.604,49	14.782.968,03
Anzahl der Anteile	113.712,618	133.749,278	151.808,578	146.019,828	126.260,613
Nettoinventarwert pro Anteil	130,51	110,12	113,41	160,85	117,08
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-8,86	-11,41	15,57	25,56	5,50

### Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.09.2024	29.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>					
Nettovermögen	11.172.228,87	10.429.832,12	8.196.132,52	8.818.378,07	4.538.580,44
Anzahl der Anteile	83.457,880	92.694,775	71.374,672	54.595,331	38.953,203
Nettoinventarwert pro Anteil	133,86	112,51	114,83	161,52	116,51
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-8,61	-10,49	16,88	26,85	5,83

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Rechnungswährung ist der Euro.

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

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

Diese neue Verordnung schreibt Änderungen der Rechnungslegungsmethoden vor, darunter Modifikationen der Darstellung der Jahresabschlüsse. Daher ist ein Vergleich mit dem Abschluss des Vorjahres nicht möglich. Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

## REGEL FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

### Regel 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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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 OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

### Rechnungslegungsverfahren:

#### **Verbuchung der Erträge:**

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

#### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR, CR-SEK, CI-EUR, CN-EUR und GC-EUR Thesaurierende Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung

### **Swing-Pricing-Mechanismus:**

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

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

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

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

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

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

**Informationen zu den Kosten:**

**Betriebs- und Verwaltungskosten:**

**Anhänge des Jahresabschlusses**

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgründe	Gebührentabelle CR-EUR-, CR-SEK-[H], CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft	Nettovermögen	CR-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: höchstens 2,40% einschl. Steuern CI-EUR-Anteile: höchstens 1,20% einschl. Steuern CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 1,50% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, dem MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden, und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. (*)  CI-EUR-Anteil, maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden. (*)
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: 0,10% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

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

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

- Der Berechnungszeitraum für die erfolgsabhängige Gebühr entspricht dem Geschäftsjahr des Fonds (der „Berechnungszeitraum“). Jeder Berechnungszeitraum beginnt am letzten Werktag des Geschäftsjahres des Fonds und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Bei Fondsanteilen, die im Laufe eines Berechnungszeitraums aufgelegt werden, dauert der erste Berechnungszeitraum mindestens 12 Monate und endet am letzten Werktag des darauffolgenden Geschäftsjahres. Die kumulierte erfolgsabhängige Gebühr wird jährlich nach Abschluss des Berechnungszeitraums an die Verwaltungsgesellschaft entrichtet.
- Bei Rücknahmen wird im Falle von Rückstellungen für eine erfolgsabhängige Gebühr ein den Rücknahmen entsprechender Rückstellungsanteil ermittelt, welcher der Verwaltungsgesellschaft definitiv zugesprochen wird.
- Der Zeithorizont, über den die Wertentwicklung gemessen wird, ist ein gleitender Zeitraum von maximal fünf Jahren („Referenzzeitraum für die Wertentwicklung“). Am Ende dieses Zeitraums kann der Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit teilweise wieder zurückgesetzt werden. So kann nach fünf Jahren der kumulierten unterdurchschnittlichen Wertentwicklung über den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung die unterdurchschnittliche Wertentwicklung auf einer gleitenden jährlichen Basis teilweise zurückgesetzt werden, indem das erste Jahr der unterdurchschnittlichen Wertentwicklung des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung gelöscht wird. Im Rahmen des betreffenden Referenzzeitraums für die Wertentwicklung können die unterdurchschnittlichen Wertentwicklungen des ersten Jahres durch die Outperformances der auf den Referenzzeitraum für die Wertentwicklung folgenden Jahre ausgeglichen werden.
- In einem bestimmten Referenzzeitraum für die Wertentwicklung muss jede vergangene unterdurchschnittliche Wertentwicklung ausgeglichen werden, bevor erneut erfolgsabhängige Gebühren fällig werden können.
- Wenn am Ende eines Berechnungszeitraums eine erfolgsabhängige Gebühr anfällt (mit Ausnahme einer erfolgsabhängigen Gebühr aufgrund von Rücknahmen), beginnt ein neuer Referenzzeitraum für die Wertentwicklung.
- Für die CR-EUR-, CR-SEK [H]-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

### Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.
- Eine ausführliche Beschreibung des Verfahrens zur Berechnung der erfolgsabhängigen Gebühr ist bei der Verwaltungsgesellschaft erhältlich.

ÄNDERUNG: entfällt

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Entwicklung des Eigenkapitals

	<b>30.09.2024</b>
<b>Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>59.540.843,33</b>
<b>Mittelfluss während des Geschäftsjahres:</b>	
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	30.362.381,33
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-37.596.986,15
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-113.315,83
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-4.420.584,63
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	14.949.705,73
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00
Sonstige Elemente	0,00
<b>Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)</b>	<b>62.722.043,78</b>

### Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	<b>Anteile</b>	<b>Betrag</b>
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	77,799	27.457.150,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-90,462	-31.343.861,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12,663	-3.886.711,49
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.118,096	281.137,91
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-608,357	-78.515,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.509,739	202.622,27
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16.086,332	1.986.038,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36.122,992	-4.348.239,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-20.036,660	-2.362.201,26
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.108,103	638.054,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.344,998	-1.826.368,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9.236,895	-1.188.314,34

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	1.958,53
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	1.958,53
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013266269	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	35.196.735,51	100,168	351.377,04
FR0013266277	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	1.511.350,73	10.976,272	137,69
FR0013266244	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	14.841.729,68	113.712,618	130,51
FR0013266293	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.172.228,87	83.457,880	133,86

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Schweden +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	Norwegen +/-	Vereinigtes Königreich +/-
<b>Aktiva</b>						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	60.678,93	12.629,16	11.846,08	7.757,02	6.505,81	5.632,82
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame</b>						
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>60.678,93</b>	<b>12.629,16</b>	<b>11.846,08</b>	<b>7.757,02</b>	<b>6.505,81</b>	<b>5.632,82</b>

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

In tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indizierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	<b>1.000,00</b>	1.000,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	<b>1.713,37</b>	0,00	0,00	0,00	1.713,37
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	<b>0,00</b>	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>2.713,37</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.713,37</b>

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

In tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	[6 Monate – 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
<b>Aktiva</b>							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	1.000,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	1.713,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Passiva</b>							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>1.713,37</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>1.000,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### Anhänge des Jahresabschlusses

#### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

In tausend EUR	SEK +/-	NOK +/-	GBP +/-	DKK +/-	
<b>Aktiva</b>					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	
Aktien und ähnliche Wertpapiere	12.629,16	8.186,34	6.438,02	0,00	
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
Forderungen	97,71	66,07	3,15	0,00	
Finanzkonten	6,77	2,63	69,39	0,00	
<b>Passiva</b>					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
Verbindlichkeiten	-98,00	-66,26	0,00	0,00	
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>					
Ausstehende Devisen	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devisenverbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	
<b>Gesamt</b>	<b>12.635,64</b>	<b>8.188,78</b>	<b>6.510,56</b>	<b>0,00</b>	

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

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

### Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

In tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
<b>In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	3,19	
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON	0,50	
<b>Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln</b>		
ODDO ET CIE PARIS	1.000,00	
<b>Forderungen</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		
<b>In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen</b>		
<b>Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente</b>		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		182,49
SOCIETE GENERALE PARIS		136,90
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		0,37
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		0,03
<b>Verbindlichkeiten</b>		
<b>Barsicherheiten</b>		

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	30.09.2024
<b>Forderungen</b>	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	4.968,64
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Nachschusspflicht bei Devisentermingeschäften	270.000,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	27.294.321,13
<b>Gesamt Forderungen</b>	<b>27.569.289,77</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-556.292,03
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-27.367.147,88
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	<b>-27.923.439,91</b>
<b>Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten</b>	<b>-624.150,14</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungsgebühren, sonstige Gebühren und Kosten

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.09.2024</b>
Fixe Gebühren	408.486,38
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	336.444,42
Variable Gebühren in % aktuell	0,99
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.09.2024</b>
Fixe Gebühren	20.033,13
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	7.207,24
Variable Gebühren in % aktuell	0,54
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.09.2024</b>
Fixe Gebühren	358.105,98
Fixe Gebühren in % aktuell	2,40
Variable Gebühren	40.255,14
Variable Gebühren in % aktuell	0,27
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>	<b>30.09.2024</b>
Fixe Gebühren	169.013,67
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	90.750,82
Variable Gebühren in % aktuell	0,81
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.09.2024
<b>Erhaltene Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Gestellte Garantien</b>	0,00
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
<b>Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten</b>	0,00
<b>Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten</b>	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>0,00</b>

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.09.2024
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	1.000.330,52
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

### Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.09.2024
<b>Gesamt</b>			<b>0,00</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	30.09.2024	
<b>Nettoergebnis</b>	<b>-104.701,70</b>	
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
<b>Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)</b>	<b>-104.701,70</b>	
Saldovortrag	0,00	
<b>Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge</b>	<b>-104.701,70</b>	

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-17.486,65	
<b>Gesamt</b>	<b>-17.486,65</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.753,13	
<b>Gesamt</b>	<b>1.753,13</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-72.848,90	
<b>Gesamt</b>	<b>-72.848,90</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-16.119,28	
<b>Gesamt</b>	<b>-16.119,28</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

<b>Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten</b>	<b>30.09.2024</b>	
<b>Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.945.902,81</b>	
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	
<b>Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres</b>	<b>-3.945.902,81</b>	
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	
<b>Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste</b>	<b>-3.945.902,81</b>	

<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-2.213.715,81	
<b>Gesamt</b>	<b>-2.213.715,81</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-94.595,81	
<b>Gesamt</b>	<b>-94.595,81</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-934.934,14	
<b>Gesamt</b>	<b>-934.934,14</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung:</b>		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-702.657,05	
<b>Gesamt</b>	<b>-702.657,05</b>	
<b>* Informationen zu geleisteten Anzahlungen</b>		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
<b>** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>60.678.925,06</b>	<b>96,74</b>
<b>An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>60.678.925,06</b>	<b>96,74</b>
Stahl			1.053.336,40	1,68
Tubacex SA	EUR	317.270	1.053.336,40	1,68
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			1.249.437,92	1,99
Scandi Standard AB	SEK	167.970	1.249.437,92	1,99
Einrichtungsgegenstände			403.174,20	0,64
Roche Bobois SA	EUR	9.398	403.174,20	0,64
Haushaltsgeräte			882.058,75	1,41
SABAF SpA	EUR	49.975	882.058,75	1,41
Freizeitzentrum			3.219.380,89	5,13
Cie des Alpes SA	EUR	59.478	844.587,60	1,35
EDreams ODIGEO SA Reg	EUR	177.209	1.206.793,29	1,92
Voyageurs du Monde SA	EUR	8.000	1.168.000,00	1,86
Elektrokomponenten und -geräte			2.114.500,90	3,37
Cembre SpA	EUR	31.518	1.183.500,90	1,89
LU-VE SpA	EUR	35.000	931.000,00	1,48
Glas- und Metallverpackungen			970.099,03	1,55
Bewi ASA	NOK	400.000	970.099,03	1,55
Mischkonzerne im Konsumgüterbereich			1.712.867,17	2,73
Humble Gr AB	SEK	1.255.832	1.421.767,17	2,27
Mersen	EUR	10.250	291.100,00	0,46
IT-Beratung und -Dienste			4.670.476,03	7,45
AddNode AB	SEK	117.266	1.150.245,71	1,83
Bouvet ASA Reg	NOK	228.611	1.355.942,02	2,16
Datagroup SE	EUR	24.622	1.050.128,30	1,68
Sword Group SA Reg	EUR	30.400	1.114.160,00	1,78
Buchhaltungs- und Rechtsberatung sowie sonstige Beratung			1.631.839,04	2,60
Knights Group Holdings Plc Reg	GBP	534.829	816.144,26	1,30
Talenom PLC Reg	EUR	162.489	815.694,78	1,30
Bau- und Ingenieurwesen			2.668.327,53	4,25
Assystem SA	EUR	17.445	855.677,25	1,36
Cadeler A/S Reg	NOK	187.484	1.180.611,88	1,88
Fasadgruppen Group AB	SEK	173.444	632.038,40	1,01
Papierverpackungen			1.514.716,02	2,42
Elopak ASA	NOK	400.000	1.514.716,02	2,42
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			1.428.825,60	2,28
Tecnicas Reunidas SA	EUR	120.576	1.428.825,60	2,28
Elektronische Geräte & Instrumente			2.436.652,17	3,89
Kitron ASA	NOK	362.078	881.209,94	1,41
Norbit ASA	NOK	165.540	1.176.252,73	1,88

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Scanfil PLC	EUR	52.302	379.189,50	0,60
Gesundheitswesen: Ausstattung			3.275.571,91	5,22
Detection Technology Plc Reg	EUR	51.123	897.208,65	1,43
Guerbet SA	EUR	35.678	1.320.086,00	2,10
Lumibird SA	EUR	53.526	450.688,92	0,72
Medistim ASA	NOK	40.000	607.588,34	0,97
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			648.734,10	1,03
SUSS MicroTec SE	EUR	9.443	648.734,10	1,03
Medizinische Ausrüstung			886.516,69	1,41
Advanced Med Solut Group PLC	GBP	340.000	886.516,69	1,41
Bekleidung & Zubehör & Luxusgüter			1.006.072,15	1,60
Safilo Group SpA	EUR	916.277	1.006.072,15	1,60
Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtlinien			394.800,00	0,63
Pierre & Vacances	EUR	280.000	394.800,00	0,63
Luftfahrt und Verteidigung			539.559,50	0,86
Figeac Aero SA	EUR	92.075	539.559,50	0,86
Holzindustrie			727.175,00	1,16
Steico SE	EUR	29.500	727.175,00	1,16
Medizinische Infrastruktur			789.255,35	1,26
Bastide Le Confort Medical SA	EUR	39.169	789.255,35	1,26
Systemsoftware			1.377.398,79	2,20
Cint Group AB	SEK	547.369	476.389,59	0,76
Pullup Entertainment	EUR	40.404	901.009,20	1,44
Fachgeschäfte			1.196.433,20	1,91
Synsam AB (publ)	SEK	270.000	1.196.433,20	1,91
Diversifizierte Kapitalmärkte			1.160.000,00	1,85
MLP SE	EUR	200.000	1.160.000,00	1,85
Integrierte Hardware und Software			1.588.633,51	2,53
Dynavox Group AB	SEK	221.877	1.179.434,22	1,88
Ependion AB	SEK	40.441	409.199,29	0,65
Automobilteile & -geräte			4.584.199,29	7,31
Aramis SAS	EUR	193.813	1.205.516,86	1,92
JOST Werke SE	EUR	26.354	1.212.284,00	1,93
Saf Holland SE Bearer	EUR	55.445	925.931,50	1,48
VBG Group AB B	SEK	36.100	1.240.466,93	1,98
Basischemikalien			1.020.729,42	1,63
Recticel SA	EUR	77.211	1.020.729,42	1,63
Freizeitprodukte und Spiele			1.217.300,00	1,94
Tonies SE	EUR	185.000	1.217.300,00	1,94
Pharmazeutika			4.067.483,53	6,49
MedCap AB Reg	SEK	23.000	1.027.321,03	1,64
Medios AG	EUR	76.992	1.239.571,20	1,98

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
PharmaNutra SpA	EUR	18.751	1.093.183,30	1,74
Uniphar PLC Reg	EUR	272.080	707.408,00	1,13
Produkte für die Bauindustrie			1.412.643,81	2,25
Inwido AB	SEK	85.000	1.412.643,81	2,25
Werbung			709.972,82	1,13
Yougov Plc	GBP	135.211	709.972,82	1,13
Restaurants			1.141.074,90	1,82
Loungers Plc	GBP	347.859	1.141.074,90	1,82
Halbleiter			793.200,00	1,26
ELMOS Semiconductor SE	EUR	12.000	793.200,00	1,26
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			2.731.327,34	4,35
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	132.545	904.607,01	1,44
Boku Inc	GBP	412.381	805.193,53	1,28
GL EVENTS	EUR	53.260	1.021.526,80	1,63
Umweltdienstleistungen			3.455.152,10	5,51
Envipco Hg NV	NOK	97.104	499.923,68	0,80
Nederman Holding AB Reg	SEK	64.431	1.233.785,72	1,97
Porvair Plc	GBP	148.103	1.174.508,20	1,87
Seche Environnement SA	EUR	6.111	546.934,50	0,87
<b>In Pension genommene Wertpapiere</b>			<b>999.998,77</b>	<b>1,60</b>
<b>Sonstige an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>999.998,77</b>	<b>1,60</b>
Banken			999.998,77	1,60
BPCE S.A. 3.1% 15/17.02.27	EUR	1.005.327	999.998,77	1,60
<b>Gesamt</b>			<b>61.678.923,83</b>	<b>98,34</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

#### Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
A/V NOK EUR 111024	0,00	57,13	NOK	66.244,17	EUR	-66.301,30
A/V NOK EUR 111024	1.303,48	0,00	NOK	366.447,78	EUR	-365.144,30
A/V SEK EUR 111024	0,00	29,78	SEK	26.661,25	EUR	-26.691,03
A/V SEK EUR 111024	0,00	281,77	SEK	98.006,34	EUR	-98.288,11
A/V SEK EUR 111024	0,67	0,00	SEK	7.047,37	EUR	-7.046,70
A/V SEK EUR 111024	52,88	0,00	SEK	17.116,01	EUR	-17.063,13
A/V SEK EUR 111024	443,56	0,00	SEK	158.334,12	EUR	-157.890,56
V/A GBP EUR 111024	0,00	77,38	EUR	78.554,07	GBP	-78.631,45
V/A GBP EUR 111024	0,00	444,76	EUR	107.655,47	GBP	-108.100,23
V/A GBP EUR 111024	0,00	816,72	EUR	56.428,43	GBP	-57.245,15
V/A GBP EUR 111024	0,00	11.302,60	EUR	894.413,69	GBP	-905.716,29
V/A GBP EUR 111024	0,00	83.442,52	EUR	5.445.406,58	GBP	-5.528.849,10
V/A NOK EUR 111024	0,00	34,39	EUR	16.056,45	NOK	-16.090,84
V/A NOK EUR 111024	0,00	366,94	EUR	80.649,16	NOK	-81.016,10
V/A NOK EUR 111024	0,00	752,08	EUR	149.077,44	NOK	-149.829,52
V/A NOK EUR 111024	0,00	1.065,75	EUR	88.372,14	NOK	-89.437,89
V/A NOK EUR 111024	0,00	124.262,62	EUR	8.004.953,93	NOK	-8.129.216,55
V/A NOK EUR 111024	19,65	0,00	EUR	2.972,59	NOK	-2.952,94
V/A NOK EUR 111024	1.871,05	0,00	EUR	267.070,13	NOK	-265.199,08
V/A SEK EUR 111024	0,00	224,36	EUR	26.894,47	SEK	-27.118,83
V/A SEK EUR 111024	0,00	96.633,67	EUR	12.433.875,37	SEK	-12.530.509,04
<b>Gesamt</b>	<b>3.691,29</b>	<b>319.792,47</b>		<b>28.392.236,96</b>		<b>-28.708.338,14</b>

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## Anhänge des Jahresabschlusses

### Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
<b>Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)</b>	61.678.923,83
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):</b>	
Devisentermingeschäfte – gesamt	-316.101,18
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
<b>Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden</b>	0,00
<b>Sonstige Vermögenswerte (+)</b>	29.282.662,05
<b>Verbindlichkeiten (-)</b>	-27.923.439,91
<b>Summe = Nettovermögen</b>	<b>62.722.044,79</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## AKTIVA ZUM 29.09.2023 IN EUR

	29.09.2023	30.09.2022
<b>Nettoanlagevermögen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Einlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>56.380.765,95</b>	<b>57.443.724,86</b>
<b>Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>56.380.765,95</b>	<b>57.443.724,86</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	56.380.765,95	57.443.724,86
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Anleihen und ähnliche Wertpapiere</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Schuldtitle</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<i>Handelbare Schuldtitle</i>	0,00	0,00
<i>Sonstige Schuldtitle</i>	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
<b>Organismen für gemeinsame Anlagen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Allgemeine OGAW und AIF für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Ländern	0,00	0,00
Sonstige Fonds für nicht professionelle Kunden und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Allgemeine professionelle Fonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und notierte Vertriebsorganismen	0,00	0,00
Sonstige professionelle Investmentfonds und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union und nicht notierte Vertriebsorganismen	0,00	0,00
<b>Befristete Wertpapiergeschäfte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entliehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>		
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Sonstige Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Forderungen</b>	<b>20.476.618,50</b>	<b>18.724.975,20</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>20.430.146,00</b>	<b>18.617.200,50</b>
<b>Sonstige</b>	<b>46.472,50</b>	<b>107.774,70</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>3.439.205,19</b>	<b>5.415.488,93</b>
<b>Liquide Mittel</b>	<b>3.439.205,19</b>	<b>5.415.488,93</b>
<b>Gesamt Aktiva</b>	<b>80.296.589,64</b>	<b>81.584.188,99</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## PASSIVA ZUM 29.09.2023 IN EUR

	29.09.2023	30.09.2022
<b>Eigenkapital</b>		
<b>Kapital</b>	<b>65.125.671,13</b>	<b>53.537.308,37</b>
Frühere nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste (a)	0,00	0,00
Saldovortrag (a)	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres (a, b)	-5.690.460,96	9.237.140,67
Ergebnis des Geschäftsjahres (a, b)	105.633,16	-43.182,23
<b>Gesamt Eigenkapital</b>	<b>59.540.843,33</b>	<b>62.731.266,81</b>
<i>(= Betrag des Nettovermögens)</i>		
<b>Finanzinstrumente</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Veräußerungen von Finanzinstrumenten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Befristete Geschäfte mit Finanztiteln</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Finanztiteln	0,00	0,00
Verbindlichkeiten aus entlehnen Finanztiteln	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
<b>Finanzkontrakte</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
Transaktionen an einem geregelten oder ähnlichen Markt	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>	<b>20.755.746,31</b>	<b>18.852.922,18</b>
<b>Devisentermingeschäfte</b>	<b>20.674.295,19</b>	<b>18.591.567,56</b>
<b>Sonstige</b>	<b>81.451,12</b>	<b>261.354,62</b>
<b>Finanzkonten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Darlehen</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>
<b>Gesamt Passiva</b>	<b>80.296.589,64</b>	<b>81.584.188,99</b>

(a) Einschließlich Rechnungsabgrenzungsposten

(b) Abzüglich der für das Geschäftsjahr geleisteten Anzahlungen

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

## BILANZUNWIRKSAME POSITIONEN ZUM 29.09.2023 IN EUR

	29.09.2023	30.09.2022
<b>Sicherungsgeschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		
<b>Sonstige Geschäfte</b>		
Geschäfte auf geregelten oder gleichwertigen Märkten		
OTC-Geschäfte		
Sonstige Geschäfte		

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## ERGEBNISRECHNUNG ZUM 29.09.2023 IN EUR

	29.09.2023	30.09.2022
<b>Erträge aus Finanzgeschäften</b>		
Erträge aus Einlagen und aus Finanzkonten	0,00	0,00
Erträge aus Aktien und ähnlichen Wertpapieren	1.088.997,90	1.267.052,04
Erträge aus Anleihen und ähnlichen Wertpapieren	0,00	0,00
Erträge aus Schuldtiteln	0,00	0,00
Erträge aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	138,06	0,00
Erträge aus Finanzkontrakten	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	38.193,05	132,30
<b>GESAMT (I)</b>	<b>1.127.329,01</b>	<b>1.267.184,34</b>
<b>Aufwendungen aus Finanzgeschäften</b>		
Aufwendungen aus befristeten Käufen und Verkäufen von Finanztiteln	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzkontrakte	0,00	0,00
Aufwendungen für Finanzverbindlichkeiten	376,78	294,39
Sonstige Finanzaufwendungen	0,00	0,00
<b>GESAMT (II)</b>	<b>376,78</b>	<b>294,39</b>
<b>Ergebnis aus Finanzgeschäften (I - II)</b>	<b>1.126.952,23</b>	<b>1.266.889,95</b>
Sonstige Erträge (III)	0,00	0,00
Verwaltungsgebühren und Zuführungen zu Abschreibungen (IV)	1.029.168,22	1.274.314,96
<b>Nettoergebnis des Geschäftsjahres (L. 214-17-1) (I - II + III - IV)</b>	<b>97.784,01</b>	<b>-7.425,01</b>
Abgrenzung des Geschäftsjahres (V)	7.849,15	-35.757,22
Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr (VI)	0,00	0,00
<b>Ergebnis (I - II + III - IV +/- V - VI)</b>	<b>105.633,16</b>	<b>-43.182,23</b>

## ANHANG

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

### **REGEL FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA**

#### **Regel 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:

- Finanzinstrumente, die nicht an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden von der Verwaltungsgesellschaft zu ihrem wahrscheinlichen Veräußerungswert bewertet.

Insbesondere werden Schuldtitel und ähnliche Wertpapiere, die nicht Gegenstand umfangreicher Transaktionen sind, nach einer versicherungsmathematischen Methode bewertet, wobei der Zinssatz vergleichbarer Wertpapieremissionen zugrunde gelegt wird, auf den gegebenenfalls ein Differenzbetrag in Abhängigkeit von den spezifischen Merkmalen des Emittenten des zu bewertenden Wertpapiers zur Anwendung kommt. Handelbare Schuldtitel mit einer Restlaufzeit von weniger oder gleich 3 Monaten ohne besondere Sensibilität können jedoch anhand einer linearen Methode bewertet werden.

- 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.

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

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 OGAW werden zum letzten bekannten Nettoinventarwert bewertet.

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

### Rechnungslegungsverfahren:

#### **Verbuchung der Erträge:**

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

#### **Verbuchung der Transaktionskosten:**

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

### Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

Ausschüttungsfähige Beträge	CR-EUR, CR-SEK, CI-EUR, CN-EUR und GC-EUR Thesaurierende Anteile
Verwendung der Nettoerträge	Thesaurierung
Verwendung der realisierten Nettogewinne oder -verluste	Thesaurierung

#### **Swing-Pricing-Mechanismus:**

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

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

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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.**

### Informationen zu den Kosten

#### Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CR-SEK-[H], CI-EUR-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile
Kosten der Finanzgeschäftsführung und externe Kosten für die administrative Verwaltung zulasten der Verwaltungsgesellschaft	Nettovermögen	CR-EUR- und CR-SEK-[H]-Anteile: höchstens 2,40% einschl. Steuern CI-EUR-Anteile: höchstens 1,20% einschl. Steuern CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: höchstens 1,50% einschl. Steuern
Maximale indirekte Kosten (Provisionen und Verwaltungskosten)	Nettovermögen	Nicht relevant
Erfolgsabhängige Gebühr	Nettovermögen	CR-EUR-, CR-SEK-[H]-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile: Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, dem MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden, und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. (*)  CI-EUR-Anteile, maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden. (*)
Beteiligte, die Umsatzprovisionen erhalten: - Verwaltungsgesellschaft: 100%	Abzug bei jeder Transaktion	Aktien: 0,10% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Anleihen: 0,03% einschl. Steuern und mindestens 7,50 EUR vor Steuern Geldmarktinstrumente und Derivate: Entfällt

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der

Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

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

**Änderung:** Entfällt

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## 1. ENTWICKLUNG DES NETTOVERMÖGENS ZUM 29.09.2023 IN EUR

	29.09.2023	30.09.2022
<b>Nettovermögen zu Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>62.731.266,81</b>	<b>82.476.050,50</b>
Zeichnungen (einschließlich der dem OGAW zugeflossenen Ausgabeaufschläge)	7.099.329,46	14.662.868,77
Rücknahmen (abzüglich der dem OGAW zugeflossenen Rücknahmegebühren)	-9.219.175,04	-8.891.670,05
Realisierte Gewinne aus Einlagen und Finanzinstrumenten	4.364.942,47	13.513.153,13
Realisierte Verluste aus Einlagen und Finanzinstrumenten	-10.641.062,31	-4.589.466,10
Realisierte Gewinne aus Finanzkontrakten	2.215.615,65	2.091.199,45
Realisierte Verluste aus Finanzkontrakten	-1.111.962,64	-2.284.151,86
Transaktionskosten	-179.394,21	-296.223,88
Wechselkursdifferenzen	-239.138,67	-583.850,68
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Einlagen und Finanzinstrumenten	5.402.419,93	-33.907.000,12
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-9.357.660,18	-14.760.080,11
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	-14.760.080,11	19.146.920,01
Veränderung der Bewertungsdifferenz bei Finanzkontrakten	-979.782,13	547.782,66
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N:</i>	-494.149,19	485.632,94
<i>Bewertungsdifferenz Geschäftsjahr N-1:</i>	485.632,94	-62.149,72
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Ergebnis	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzung	97.784,01	-7.425,01
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis	0,00	0,00
Sonstige Elemente (*)	0,00	0,00
<b>Nettovermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>59.540.843,33</b>	<b>62.731.266,81</b>

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

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## 2. ZUSÄTZLICHE INFORMATIONEN

### 2.1 Aufgliederung nach der rechtlichen oder wirtschaftlichen Art der Finanzinstrumente

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

### 2.2 Aufgliederung nach der Art der Zinssätze der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Feste Zinsen	%	Variable Zinsen	%	Revidierbare Zinsen	%	Sonstige	%
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten							3.439.205,19	5,78
<b>Passiva</b>								
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln								
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### 2.3. Aufgliederung nach der Restlaufzeit der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	0 - 3 Monate]	%	]3 Monate - 1 Jahr]	%	]1 - 3 Jahre]	%	]3 - 5 Jahre]	%	> 5 Jahre	%
<b>Aktiva</b>										
Einlagen										
Anleihen und ähnliche Wertpapiere										
Schuldtitel										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten	3.439.205,19	5,78								
<b>Passiva</b>										
Befristete Wertpapiergeschäfte										
Finanzkonten										
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>										
Sicherungsgeschäfte										
Sonstige Geschäfte										

### 2.4. Aufgliederung nach der Notierungs- oder Bewertungswährung der Aktiv-, Passiv- und außerbilanziellen Posten

	Währung 1	%	Währung 2	%	Währung 3	%	Sonstige Währungen	%
	SEK	SEK	NOK	NOK	GBP	GBP		
<b>Aktiva</b>								
Einlagen								
Aktien und ähnliche Wertpapiere	10.944.294,95	18,38	6.795.565,76	11,41	2.162.459,20	3,63		
Anleihen und ähnliche Wertpapiere								
Schuldtitel								
OGA								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Forderungen	74.510,63	0,13	372.684,77	0,63	10.393,43	0,02		
Finanzkonten	6.622,98	0,01	1.386,13	0,00	62.217,45	0,10	1,01	0,00
<b>Passiva</b>								
Veräußerungen von Finanzinstrumenten								
Befristete Wertpapiergeschäfte								
Finanzkontrakte								
Verbindlichkeiten	10.720.791,21	18,01	7.147.561,41	12,00	2.361.983,97	3,97		
Finanzkonten								
<b>Bilanzunwirksame Positionen</b>								
Sicherungsgeschäfte								
Sonstige Geschäfte								

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## 2.2.Forderungen und Verbindlichkeiten: Aufgliederung nach der Art

	Art der Verbindlichkeit/Forderung	29.09.2023
<b>Gesamt Forderungen</b>	Termingeschäfte	20.180.146,00
	Kupons und Dividenden	46.472,50
	Nachschusspflicht bei Devisenterminkontrakten	250.000,00
		<b>20.476.618,50</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten</b>	Termingeschäfte	20.674.295,19
	Rückstellungen für externe Aufwendungen	81.451,12
		<b>20.755.746,31</b>
<b>Gesamt Verbindlichkeiten und Forderungen</b>		<b>-279.127,81</b>

## 2.3.Eigenkapital

### 2.6.1 Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere

	Anteile	Betrag
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1,64	522.099,33
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-9,916	-3.296.394,57
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8,276	-2.774.295,24

	Anteile	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	21.605,195	2.691.589,64
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-39.664,495	-4.734.972,17
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-18.059,3	-2.043.382,53

	Anteile	Betrag
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	1.654,727	204.884,37
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-424,084	-55.037,89
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.230,643	149.846,48

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

	Anteile	Betrag
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Wertpapiere	30.294,368	3.680.755,93
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Wertpapiere	-8.974,265	-1.132.770,41
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	21.320,103	2.547.985,52

### 2.6.2 Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren

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

	Betrag
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>	
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.479,55
Betrag der erhaltenen Ausgabeaufschläge	5.479,55
Betrag der erhaltenen Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	5.479,55
Betrag der retrozedierten Ausgabeaufschläge	5.479,55
Betrag der retrozedierten Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren	0,00
Betrag der zugeflossenen Ausgabeaufschläge	0,00
Betrag der zugeflossenen Rücknahmegebühren	0,00

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

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

### 2.6.3. Verwaltungsgebühren

	29.09.2023
CI-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,20
Betriebs- und Verwaltungskosten	467.884,39
Erfolgsabhängige Gebühr	5.876,95
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.09.2023
CR-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	2,40
Betriebs- und Verwaltungskosten	401.094,94
Erfolgsabhängige Gebühr	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.09.2023
CN-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	16.930,96
Erfolgsabhängige Gebühr	8,17
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

	29.09.2023
GC-EUR-ANTEIL	
Prozentsatz der fixen Verwaltungsgebühren	1,50
Betriebs- und Verwaltungskosten	137.015,09
Erfolgsabhängige Gebühr	357,72
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

## 2.4. Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

### 2.7.1. VOM OGAW ERHALTENE GARANTIEN:

Entfällt

### 2.7.2. SONSTIGE ERHALTENE UND/ODER GELEISTETE SICHERHEITEN:

Entfällt

## 2.5. Sonstige Informationen

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

	29.09.2023
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entlehene Wertpapiere	0,00

### 2.8.2. Aktueller Wert von Finanzinstrumenten, die als Garantie dienen

	29.09.2023
Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00

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

	29.09.2023
Aktien	0,00
Anleihen	0,00
Handelbare Schuldtitel	0,00
OGAW	0,00
Terminfinanzinstrumente	0,00
<b>Titel der Gruppe insgesamt</b>	<b>0,00</b>

# ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

## 2.6. Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge

	Geleistete Anzahlungen auf das Ergebnis für das Geschäftsjahr					
	Datum	Anteil	Summe gesamt	Summe pro Anteil	Steuerzugschriften gesamt	Steuerzugschriften pro Anteil
<b>Summe der Vorauszahlungen</b>			<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>

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

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Ergebnis (6)	29.09.2023	30.09.2022
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Saldovortrag	0,00	0,00
Ergebnis	105.633,16	-43.182,23
<b>Gesamt</b>	<b>105.633,16</b>	<b>-43.182,23</b>

	29.09.2023	30.09.2022
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	191.754,86	155.796,12
<b>Gesamt</b>	<b>191.754,86</b>	<b>155.796,12</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuerzugschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

	29.09.2023	30.09.2022
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-113.624,61	-191.424,38
<b>Gesamt</b>	<b>-113.624,61</b>	<b>-191.424,38</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	29.09.2023	30.09.2022
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	2.628,54	-5.026,07
<b>Gesamt</b>	<b>2.628,54</b>	<b>-5.026,07</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

	29.09.2023	30.09.2022
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	24.874,37	-2.527,90
<b>Gesamt</b>	<b>24.874,37</b>	<b>-2.527,90</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		
<b>Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung des Ergebnisses</b>		

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Netto- gewinne und -verluste	
	29.09.2023	30.09.2022
<b>Zur Verwendung verbleibende Summen</b>		
Nicht ausgeschüttete frühere Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Nettogewinne und -verluste des Geschäftsjahres	-5.690.460,96	9.237.140,67
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne und -verluste für das Geschäftsjahr	0,00	0,00
<b>Gesamt</b>	<b>-5.690.460,96</b>	<b>9.237.140,67</b>

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Netto- gewinne und -verluste	
	29.09.2023	30.09.2022
<b>CI-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-3.174.294,76	5.331.051,41
<b>Gesamt</b>	<b>-3.174.294,76</b>	<b>5.331.051,41</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Netto- gewinne und -verluste	
	29.09.2023	30.09.2022
<b>CR-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-1.414.488,41	2.555.252,21
<b>Gesamt</b>	<b>-1.414.488,41</b>	<b>2.555.252,21</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Netto- gewinne und -verluste	
	29.09.2023	30.09.2022
<b>CN-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-104.534,58	143.401,83
<b>Gesamt</b>	<b>-104.534,58</b>	<b>143.401,83</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

Tabelle zur Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den Nettogewinnen und -verlusten	Verwendung der Netto- gewinne und -verluste	
	29.09.2023	30.09.2022
<b>GC-EUR-ANTEIL</b>		
<b>Verwendung</b>		
Ausschüttung	0,00	0,00
Nicht ausgeschüttete Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Thesaurierung	-997.143,21	1.207.435,22
<b>Gesamt</b>	<b>-997.143,21</b>	<b>1.207.435,22</b>
<b>Informationen über ausschüttende Aktien oder Anteile</b>		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Ausschüttung pro Anteil		

## 2.7. Ergebnisaufstellung und andere charakteristische Merkmale des Unternehmens der letzten fünf Geschäftsjahre

CI-EUR-ANTEIL	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen	33.289.571,84	36.347.832,00	49.395.371,26	34.222.263,93	27.725.643,45
Anzahl der Anteile	112,831	121,107	117,499	113,193	115,513
Nettoinventarwert pro Anteil	295.039,23	300.129,90	420.389,71	302.335,51	240.021,84
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	1.699,48	1.286,43	1.283,73	-8.295,85	1.569,54
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-28.133,17	44.019,35	69.668,89	24.251,44	-49.421,41
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

(\*\*) Auflegungsdatum: 07.08.2017

CR-EUR-ANTEIL	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen	14.728.858,87	17.217.118,53	23.488.604,49	14.782.968,03	16.295.439,42
Anzahl der Anteile	133.749,278	151.808,578	146.019,828	126.260,613	173.860,285
Nettoinventarwert pro Anteil	110,12	113,41	160,85	117,08	93,72
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	-0,84	-1,26	-1,25	-3,95	-0,47
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-10,57	16,83	26,81	9,45	-19,43
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

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

CN-EUR-ANTEIL	30.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen	1.092.580,50	970.183,76	773.696,68	195.644,44	365.828,08
Anzahl der Anteile	9.466,533	8.235,890	4.652,949	1.631,046	3.840,794
Nettoinventarwert pro Anteil	115,41	117,79	166,28	119,95	95,24
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,27	-0,61	0,05	-3,28	0,34
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-11,04	17,29	27,59	9,64	-19,64
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

(\*\*) Auflegungsdatum: 29.09.2017

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

---

GC-EUR-ANTEIL	30.09.2023	30.09.2023	30.09.2021	30.09.2020	30.09.2019
Nettovermögen	10.429.832,12	8.196.132,52	8.818.378,07	4.538.580,44	5.103.147,98
Anzahl der Anteile	92.694,775	71.374,672	54.595,331	38.953,203	54.925,56
Nettoinventarwert pro Anteil	112,51	114,83	161,52	116,51	92,91
<b>Ertragsverwendung</b>					
Thesaurierung je Anteil auf das Ergebnis	0,26	-0,04	0,05	-3,54	0,33
Thesaurierung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-10,75	16,92	26,80	9,37	-19,16
Ausschüttung je Anteil auf das Ergebnis	-	-	-	-	-
Ausschüttung je Anteil auf Nettogewinne und -verluste	-	-	-	-	-
Steuergutschrift (*)	-	-	-	-	-

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

### 2.8. Bestandsverzeichnis

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
Bastide Le Confort Medical SA	EUR	26.969	685.012,60	1,15
Voyageurs du Monde SA	EUR	9.800	1.146.600,00	1,93
Cembre SpA	EUR	24.134	798.835,40	1,34
Lacroix Group SA	EUR	23.000	738.300,00	1,24
ELMOS Semiconductor SE	EUR	16.000	1.022.400,00	1,72
Seche Environnement SA	EUR	10.500	1.157.100,00	1,94
GL EVENTS	EUR	57.760	942.643,20	1,58
Assystem SA	EUR	28.000	1.111.600,00	1,87
Sword Group SA Reg	EUR	29.601	1.073.036,25	1,80
MGI Digital Graphic Technology	EUR	28.388	564.921,20	0,95
Raisio Plc V Reg	EUR	354.000	731.010,00	1,23
VBG Group AB B	SEK	78.898	1.313.363,67	2,21
Kitron ASA	NOK	332.078	1.044.770,73	1,75
Lumibird SA	EUR	78.526	1.119.780,76	1,88
Visiativ SA	EUR	27.326	754.197,60	1,27
Datagroup SE	EUR	25.400	1.150.620,00	1,93
Nabaltec AG	EUR	36.784	597.740,00	1,00
Grieg Seafood ASA	NOK	180.666	1.253.856,49	2,11
Bouvet ASA Reg	NOK	241.007	1.212.766,99	2,04
Technotrans SE Reg	EUR	19.102	318.048,30	0,53
Safilo Group SpA	EUR	1.141.277	967.802,90	1,63
Scanfil PLC	EUR	118.726	993.736,62	1,67
Medios AG	EUR	66.992	1.010.239,36	1,70
Ekinops SA	EUR	113.000	666.700,00	1,12
Team Internet Group PLC	GBP	786.464	1.202.100,53	2,02
Figeac Aero SA	EUR	157.283	622.840,68	1,05
EDreams ODIGEO SA Reg	EUR	173.954	1.122.003,30	1,88
HANZA Holding AB	SEK	140.291	825.167,24	1,39
Inwido AB	SEK	80.498	769.309,82	1,29
Humble Gr AB	SEK	1.387.632	1.097.082,27	1,84
GPI SpA	EUR	88.090	788.405,50	1,32
Strix Group PLC Reg	GBP	640.208	389.648,88	0,65
Delta Plus Group	EUR	9.555	718.536,00	1,21
Stemmer Imaging AG	EUR	22.919	637.148,20	1,07
Thermador Groupe SA Bearer Teg	EUR	10.000	788.000,00	1,32
Piovan SPA	EUR	158.000	1.418.840,00	2,37
Karnov Group AB Reg	SEK	280.000	1.174.975,09	1,97
Antares Vision SpA	EUR	101.400	347.295,00	0,58
Uniphar PLC Reg	EUR	364.194	819.436,50	1,38
Musti Group Oyj Reg	EUR	65.032	1.170.576,00	1,97
Saf Holland SE Bearer	EUR	109.000	1.330.890,00	2,24
Knights Group Holdings Plc Reg	GBP	527.830	570.709,79	0,96
PharmaNutra SpA	EUR	17.614	863.086,00	1,45
Nordic Waterproofing Hg AB Reg	SEK	78.462	1.108.417,60	1,86
Link Mobility Gr Hg ASA Reg	NOK	749.500	855.415,78	1,44
Cadeler A/S Reg	NOK	190.000	614.127,00	1,03
Cint Group AB	SEK	1.055.559	919.828,68	1,54
COMER Industries SpA	EUR	46.000	1.380.000,00	2,32
Tonies SE	EUR	261.212	1.201.575,20	2,02
Katek SE	EUR	52.000	592.800,00	1,00
Incap Oyj	EUR	109.375	928.593,75	1,56

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermögens
hGears AG	EUR	49.884	161.125,32	0,27
Apontis Pharma AG	EUR	94.031	413.736,40	0,69
Synsam AB (publ)	SEK	290.000	914.593,52	1,54
Tobii Dynavox AB	SEK	354.380	957.531,55	1,61
NCAB Group AB	SEK	177.451	830.209,42	1,39
Knaus Tabbert AG	EUR	20.000	1.042.000,00	1,75
Roche Bobois SA	EUR	18.298	786.814,00	1,32
AddNode AB	SEK	178.266	1.033.816,09	1,74
Groupe Okwind SA	EUR	36.000	702.000,00	1,18
Elopak ASA	NOK	440.891	851.050,14	1,43
Norbit ASA	NOK	205.631	963.578,63	1,62
Mersen	EUR	28.900	1.092.420,00	1,83
<b>GESAMT An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere (außer Warrant und Bezugsscheine)</b>			<b>56.380.765,95</b>	<b>94,69</b>
<b>GESAMT An einem geregelten Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere</b>			<b>56.380.765,95</b>	<b>94,69</b>
<b>GESAMT Aktien &amp; ähnliche Wertpapiere</b>			<b>56.380.765,95</b>	<b>94,69</b>
Uniphar PLC Reg	EUR	364.194	2.330,84	0,00
Knights Group Holdings Plc Reg	GBP	360.662	10.393,43	0,02
Z. erh. Kup.	EUR	33.748,23	33.748,23	0,06
<b>GESAMT Kupons und Dividenden</b>			<b>46.472,50</b>	<b>0,08</b>
<b>GESAMT Verbindlichkeiten und Forderungen</b>			<b>46.472,50</b>	<b>0,08</b>
OddoCie DKK-Anteile	DKK	7,5	1,01	0,00
OddoCie EUR-Anteile	EUR	3.368.977,62	3.368.977,62	5,67
OddoCie GBP-Anteile	GBP	53.975,14	62.217,45	0,10
OddoCie NOK-Anteile	NOK	15.618,53	1.386,13	0,00
OddoCie SEK-Anteile	SEK	76.230,72	6.622,98	0,01
<b>GESAMT Vermogenswerte</b>			<b>3.439.205,19</b>	<b>5,78</b>
V/A SEK EUR 161023	EUR	368.873,36	368.873,36	0,62
V/A SEK EUR 161023	SEK	-4.397.824	-382.082,53	-0,64
V/A NOK EUR 161023	EUR	7.015.852,18	7.015.852,18	11,78
V/A NOK EUR 161023	NOK	-80.550.000	-7.147.561,41	-12,00
V/A SEK EUR 161023	EUR	9.968.613,94	9.968.613,94	16,73
V/A SEK EUR 161023	SEK	-119.000.000	-10.338.708,68	-17,36
V/A GBP EUR 161023	EUR	2.379.611,12	2.379.611,12	4,00
V/A GBP EUR 161023	GBP	-2.050.000	-2.361.983,97	-3,97
A/V SEK EUR 161023	SEK	78.660	6.833,97	0,01
A/V SEK EUR 161023	EUR	-6.604,98	-6.604,98	-0,01
A/V SEK EUR 161023	SEK	40.800	3.544,70	0,01
A/V SEK EUR 161023	EUR	-3.418	-3.418,00	-0,01
A/V SEK EUR 161023	SEK	218.556	18.988,12	0,03
A/V SEK EUR 161023	EUR	-18.304,13	-18.304,13	-0,03
A/V SEK EUR 161023	SEK	119.520	10.383,89	0,02
A/V SEK EUR 161023	EUR	-10.027,16	-10.027,16	-0,02
A/V SEK EUR 161023	SEK	400.092	34.759,95	0,06
A/V SEK EUR 161023	EUR	-33.579,14	-33.579,14	-0,06
A/V NOK EUR 161023	NOK	4.200.000	372.684,77	0,63
A/V NOK EUR 161023	EUR	-372.025,19	-372.025,19	-0,62
<b>GESAMT Termingeschäfte</b>			<b>-494.149,19</b>	<b>-0,83</b>
ADM OTC - SOGENE EUR	EUR	10.000	10.000,00	0,02
ADM OTC - BHFbk Ffm	EUR	30.000	30.000,00	0,05
ADM OTC - NATIXI EUR	EUR	40.000	40.000,00	0,07
ADM OTC - CALYON EUR	EUR	170.000	170.000,00	0,28
<b>GESAMT Sonstige liquide Mittel</b>			<b>250.000,00</b>	<b>0,42</b>

## ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Wertpapierbezeichnung	Währung	Menge, Anzahl oder Nennwert	Börsenwert	% des Nettovermö- gens
<b>GESAMT Liquide Mittel</b>			<b>3.195.056,00</b>	<b>5,37</b>
Verwaltungsgebühr	EUR	-75.208,27	-75.208,27	-0,13
Erfolgsabhängige Gebühr	EUR	-6.242,85	-6.242,85	-0,01
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-81.451,12</b>	<b>-0,14</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-81.451,12</b>	<b>-0,14</b>
<b>GESAMT Kosten</b>			<b>-81.451,12</b>	<b>-0,14</b>
<b>GESAMT BARMITTEL</b>			<b>3.160.077,38</b>	<b>5,31</b>
<b>GESAMT NETTOVERMÖGEN</b>			<b>59.540.843,33</b>	<b>100,00</b>

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

### 1- Quantitative Komponenten

	Fixe Vergütungen	Variable Vergütungen (*)	Anzahl der Begünstigten (**)
Gesamtbetrag der von Januar bis Dezember 2023 gezahlten Vergütungen	15 071 546	15 182 204	208

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

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

	Leitende Angestellte	Anzahl der Begünstigten	Mitarbeiter, die Einfluss auf das Risikoprofil des OGAW haben	Anzahl der Begünstigten
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.