ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Future of Finance

30 MAI 2025

CN-EUR - Eur | *Thematische Aktien - Finanzwerte -global*

Fondsvermögen	31 M€	Morningstar™ Kategorie :	
Nettoinventarwert je Anteil	129,49€	Branchen Finanzen	
Veränderung ggü. Vormonat	9,81€	★ ★ Rating per 31.05.25	

1 2 3 4 **5** 6 7

Risikoprofil (1)

6	8	9

SFDR-Klassifizierung²

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU ESP

FONDSMANAGEMENT

Christophe SANCHEZ, Elghali ELBAKKALI

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre
1. NAV-Datum: 26.07.18
Auflegungsdatum des Fonds: 10.08.07

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013297512
Bloomberg-Ticker	ODEBCNE FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaf (der Delegation)	-
Zeichnungen/ Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2JGUX
Verwaltungsvergütung	1.25% des Nettovermögens einschl. Steuern
Erfolgsbezogene Vergütung	20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,25 %
Verwaltungsgesellschaf erhaltene Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

ANLAGESTRATEGIE

Der ODDO BHF Future of Finance ist ein globaler Aktienfonds, der in Unternehmen investiert, die von den Veränderungen in der Finanzindustrie profitieren. Der Fonds investiert ohne geografische Beschränkung in verschiedene Finanzthemen: Bankwesen, Zahlungs- und Transaktionsdienste, spezialisierte Finanzdienstleistungen und disruptive Finanzunternehmen (u. a.). Mithilfe eines Top-Down-Ansatzes und einer Bottom-Up-Fundamentalanalyse werden die relevantesten und am besten positionierten Unternehmen ermittelt. Das Ziel des Fonds ist langfristiges Kapitalwachstum mithilfe dauerhafter Aktieninvestments.

Referenzindex : MSCI ACWI Financials Index NR in EUR

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)

von					05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24
bis					05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
FONDS					**-26,9%**	**57,2%**	**-12,6%**	**-6,6%**	**29,1%**	**28,1%**
Fonds (3)					-29,8%					28,1%
Referenzindex					-31,2%	58,8%	2,0%	-5,0%	28,0%	21,9%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024
FONDS	**18,2%**	**-21,3%**	**30,9%**	**-17,5%**	**9,1%**	**36,4%**
Referenzindex	13,5%	-24,4%	35,1%	-3,9%	11,6%	32,6%

Kumulative und annualisierte Nettorenditen

	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	**15,6%**	**16,2%**	**3,8%**	**8,2%**	**9,6%**	**28,1%**	**54,4%**	**112,2%**	**29,5%**
Referenzindex	14,0%	19,1%	4,7%	5,7%	3,0%	21,9%	48,2%	140,1%	37,2%

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

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Volatilität auf Jahresbasis

	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	**21,0%**	**18,3%**	**22,8%**
Referenzindex	18,2%	15,5%	21,1%

Da von 07/06/2018 bis zu 26/07/2018 keine Aktivitäten für den Anteil verzeichnet wurden, wurde für diesen Zeitraum keine Wertentwicklung erfasst. Am 15. 09.2021 hat der Fonds seine Anlagestrategie geändert. Die Wertentwicklungen vor diesem Datum sind daher für die derzeit angewendete Verwaltung nicht repräsentativ. Änderung des Index zum 15.09. 2021, benchmark war der STOXX Europe 600 Banks (Net Return) bis 15. September 2021.

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Fonds. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der

(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

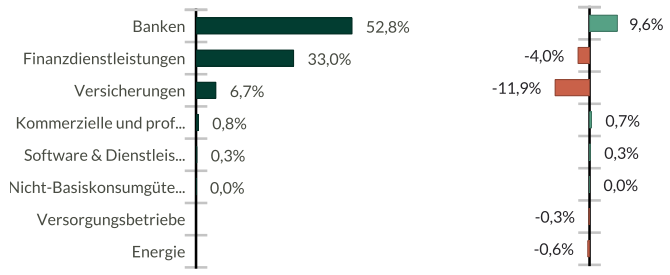
ODDO BHF Future of Finance

30 MAI 2025

CN-EUR - Eur | *Thematische Aktien - Finanzwerte -global*

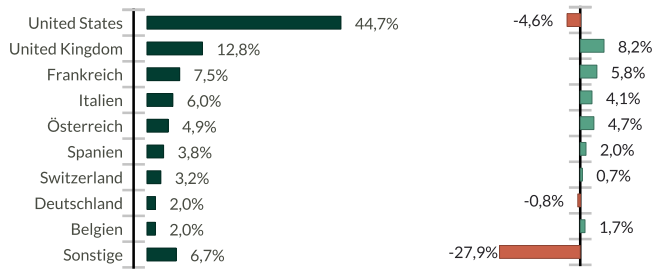
Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,69	0,65
Information Ratio	0,23	-0,43
Tracking Error (%)	6,03	6,73
Beta	1,12	1,03
Korrelationskoeffizient (%)	94,91	95,58
Jensen-Alpha (%)	0,05	-3,44

SEKTORALLOKATION



Kasse 6,4%

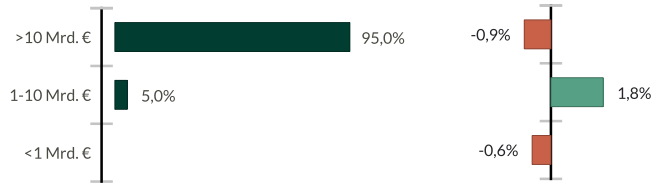
LÄNDERALLOKATION



Kasse 6,4%

AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)

	FONDS Mrd. €	Referenzindex Mrd. €
Durchschnittliche Marktkapitalisierung	**180,1**	190,1



Fonds | Übergewichtung | Untergewichtung gegenüber Benchmark

Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Hsbc Holdings Plc	**5,16**	1,44	United Kingdom	Banken
Jpmorgan Chase & Co	**5,15**	5,10	United States	Banken
Bank Of America Corp	**4,36**	2,20	United States	Banken
Wells Fargo & Company	**4,23**	1,69	United States	Banken
Banco Santander Sa	**3,83**	0,84	Spanien	Banken
Barclays Plc	**3,24**	0,44	United Kingdom	Banken
Kkr & Co Inc -A	**3,20**	0,52	United States	Finanzdienstleistunger
Morgan Stanley	**3,07**	1,07	United States	Finanzdienstleistunger
Goldman Sachs Group Inc	**3,02**	1,29	United States	Finanzdienstleistunger
Bnp Paribas	**2,78**	0,62	Frankreich	Banken

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

ODDO BHF Future of Finance

30 MAI 2025

CN-EUR - Eur | *Thematische Aktien - Finanzwerte -global*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Ungeachtet der erneuten Unsicherheit über das Haushaltsdefizit nach der Rating-Herabstufung der USA durch Moody's beendete der US-Aktienmarkt den Monat mit einem Plus (S&P 500/+6,15%, NASDAQ/+9,56%). Für die Marktteilnehmer waren die Entspannung des Handelskonflikts zwischen China und den USA und die Verlängerung der Zollpause bei Einfuhren aus der EU bis zum 9. Juli die wichtigsten Themen. In Europa verhalfen die allgemein optimistischen Töne des neuen Bundeskanzlers im Parlament und die Europäische Kommission mit ihrer Wachstumsprognose von 1,1% im Jahr 2025 und 1,5% im Jahr 2026 den europäischen Aktienmärkten in diesem Monat nach oben (der Stoxx 600 erzielte +4,02%).
Bei den Zentralbanken entschied die Fed, ihren Leitzins wie geplant unverändert zu lassen, warnte aber gleichzeitig vor erhöhten Inflations- und Arbeitsmarktrisiken. Die BOE senkte ihren Leitzins um 25 Basispunkte auf 4,25%.
Die größten positiven Performancebeiträge (mit einer Gewichtung von >0,5 % des verwalteten Vermögens, AuM) erbrachten: 1) Erste Bank (+24,32%), 2) Coinbase (+21,69%), 3) Commerzbank (+18,33%), 4) SwissQuote (+18,15%) und 5) BPER Banca (+18,09%). Zu den größten Verlustbringern des Fonds gehörten unterdessen: 1) Fiserv (-11,70%), 2) Berkshire Hathaway (-1,09%) und 3) Allianz (-0,16%).
Das aktuelle Umfeld bleibt weltweit insgesamt günstig für Banken. Sie profitieren weiterhin von hohen Einlagemargen, sich auf niedrigen Niveaus bewegenden Risikokosten, attraktiven Bewertungen (insbesondere für europäische Banken) und großzügigen Aktionärsvergütungen (Dividenden und Aktienrückkäufe).
Der Fonds war Ende April zu 71,1% in Substanzwerten (Vormonat: 76,3%), zu 21,5% in Wachstumswerten (Vormonat: 22,1%) und zu 7,4% in Cash (Vormonat: 1,6%) engagiert. Der Rückgang unseres Engagements in Substanz- und Wachstumswerten (angesichts des höheren Cash-Anteils) ist Gewinnmitnahmen bei mehreren Titeln zuzuschreiben, die sich seit Jahresanfang gut entwickelt haben.
Im Zuge von Umschichtungen im Portfolio stockten wir vor allem unsere Positionen in Allianz, Fiserv, Munich Re und Visa. auf. Außerdem nahmen wir Berkshire Hathaway und Euronext ins Portfolio auf. Ferner verringerten wir unser Engagement in American Express, Bawag, Commerzbank, Coinbase, Erste Bank, Robinhood, KKR, MercadoLibre, Natwest, Charles Schwab, S&P und Swissquote.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen :Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Risiken in Verbindung mit der Portfoliokonzentration, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Risiko in Verbindung mit dem Investment in Small und Mid Caps, Schwellenländerrisiko, Nachhaltigkeitsrisiko und zusätzlich : Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken

SFDR-KLASSIFIZIERUNG[2]

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.
Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.
Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die nen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW .
Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.
Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.
Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Authorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft.Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine –75440 Paris Cedex09 Frankreich –Telefon: 33 1 44 51 85 00. WWW.AM.ODDO-