



ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Unter die Richtlinie 2009/65/EG fallender OGAW

Jahresbericht zum 31. März 2026

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte
Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Forvis Mazars

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

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	6
4. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	11
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	61
SFDR-ANHANG	63

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1 Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

1.2 Anlageziel

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

1.3 Besteuerung

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

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

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

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

1.4 Gesetzlich vorgeschriebene Informationen

- Der Fonds hält keine Finanzinstrumente, die von mit der Oddo BHF-Gruppe verbundenen Unternehmen ausgegeben wurden.
- OGAW, die am Abschlussstichtag von der Verwaltungsgesellschaft verwaltet und vom Fonds gehalten wurden: siehe Jahresabschluss im Anhang.
- **Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW:** Die von Oddo BHF Asset Management SAS gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden.
Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Bei dem OGAW handelt es sich um ein Finanzprodukt, das ökologische und soziale Merkmale im Sinne von Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 vom 27. November 2019 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „Offenlegungsverordnung“, SFDR) bewirbt und dessen ESG-Politik (Umwelt und/oder Soziales und/oder Unternehmensführung) unten beschrieben ist.

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

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

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

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

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

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

1.5 Berufsethik

- **Kontrolle von Vermittlern**

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

- **Vermittlungsgebühren**

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

- **Stimmrechte**

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

- **Informationen zur Vergütungspolitik**

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

1.6 Techniken des effizienten Portfoliomanagements und im Fonds gehaltene Derivate

Art der abgeschlossenen Geschäfte:

- Wertpapierpensionsgeschäfte
- Verliehene Wertpapiere

Risiko:

- Repogeschäfte als Pensionsnehmer: Betrag des Engagements, der in den Aktiva der Bilanz

ausgewiesen ist unter: „Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren“.

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

Gegenparteien:

Repogeschäfte als Pensionsnehmer: –

Wertpapierleihgeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsgeber: –

Erhaltene finanzielle Garantien:

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

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

1.7 Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

29.08.2025: Einbeziehung der Steuerung von Risiken in die Anlagestrategie, insbesondere um Verzerrungen aufgrund von Faktoren, Sektoren oder geografischen Regionen zu korrigieren

05.12.2025:

- Änderung der Kostenaufteilung: endgültige Streichung von Umsatzprovisionen ab dem 1. Januar 2026, was zu einem ausgeglicheneren Verhältnis zwischen den Kosten der Finanzgeschäftsführung und den Kosten für Betrieb und andere damit verbundene Dienstleistungen führt.
- Änderung der ESG-Methode: Überarbeitung und Ersetzung des internen Ratingmodells durch das Tool von MSCI ESG Research.

1.8 SFTR-Reporting

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

1.9 Quellensteuern

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

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

2. LAGEBERICHT

2.1 Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

Im Abstand von nur wenigen Wochen verzeichneten die internationalen Aktienmärkte eine sehr starke Kursentwicklung, denn Ende Februar legte der europäische Markt um 22% zu, der S&P 500 um 24% (in USD) und die Schwellenländer um fast 50% (in USD, seit dem 31.03.2025, Quelle: Bloomberg). Die schrittweise Normalisierung der Geldpolitik, ein zufriedenstellendes weltweites Wirtschaftswachstum und Maßnahmen auf nationaler Ebene wie das Konjunkturprogramm in Deutschland wurden von den Anlegern positiv aufgenommen, trotz der durch die Zölle in den USA verursachten Volatilität. Der Ausbruch des Krieges im Iran Anfang März führte zu einem deutlichen Rückgang an den Märkten, doch über die letzten zwölf Monate betrachtet blieb die Entwicklung positiv.

In Europa legte der STOXX 600 somit um fast 13% zu, gestützt durch die geldpolitische Lockerung der Europäischen Zentralbank und eine allmähliche Verbesserung der Finanzbedingungen. Es sind starke Unterschiede zwischen den einzelnen Ländern zu beobachten, mit schwachen Wertentwicklungen in Frankreich (beispielsweise +3,7% für den CAC 40, der unter der politischen Instabilität in Frankreich und den Auswirkungen der Zölle auf die Exportkonzerne litt) sowie in Deutschland (+2%), während Spanien (+35% beim IBEX) und Italien (+22% beim FTSEMIB) von ihrer wirtschaftlichen Entwicklung und der Dynamik in bestimmten Sektoren (Banken und Versorger) profitierten. Interessanterweise haben Small Caps zum ersten Mal seit 2021 eine bessere Performance erzielt als Large Caps (+11,7% für den MSCI Europe Small Caps gegenüber +10,4% für den MSCI Europe Large Caps). Ihr im Vergleich zu den Large-Cap-Unternehmen eher auf den heimischen Markt ausgerichtetes Profil war angesichts von Zollschranken sicherlich von Vorteil.

In den Vereinigten Staaten verlief das Börsenjahr ebenfalls positiv, zumindest für lokale Anleger angesichts des Rückgangs des Dollars (-6%). Die wichtigsten US-Indizes erreichten erneut Rekordstände: Der S&P 500 legte um 18% (in USD) zu, und der Nasdaq stieg um 24% (in USD), was insbesondere auf die sieben führenden Technologieunternehmen zurückzuführen ist (+61% für NVIDIA). Die US-Notenbank leitete in der zweiten Jahreshälfte 2025 einen Zinssenkungszyklus ein, der mit einem allmählichen, aber kontrollierten Rückgang der US-Wirtschaft einherging. Die Konjunkturindikatoren blieben das ganze Jahr über insgesamt stabil und stärkten damit das Vertrauen der Anleger. Die Technologie- und die Finanzbranche schnitten weiterhin überdurchschnittlich gut ab, getragen von soliden Gewinnaussichten und einem als günstig eingeschätzten regulatorischen und steuerlichen Umfeld, insbesondere infolge der ersten Maßnahmen der neuen US-Regierung.

Auf politischer Ebene herrschte in den beiden größten Volkswirtschaften der Eurozone weiterhin eine geringe Prognosesicherheit. In Deutschland war das Jahr von einem nach wie vor fragilen Wachstum und anhaltenden Unsicherheiten hinsichtlich der wirtschaftspolitischen Ausrichtung geprägt, was die Fähigkeit des Landes einschränkte, seine Funktion als Motor der Eurozone voll und ganz zu erfüllen. In Frankreich haben die anhaltende politische Fragmentierung und die Spannungen rund um die Haushaltspolitik dazu geführt, dass die Anleger weiterhin Zweifel an der Tragfähigkeit der öffentlichen Finanzen hegen.

Des Weiteren war das internationale Umfeld weiterhin von starken geopolitischen Spannungen geprägt (fortdauernder Krieg in der Ukraine, Verschärfung des Handelskonflikts zwischen den USA und China), die zu Phasen der Volatilität an den Finanzmärkten beitrugen. Vor allem im März verstärkten sie sich aufgrund des Konflikts im Iran deutlich, was zu einem sprunghaften Anstieg der Energiepreise führte (Anstieg des WTI-Ölpreises um 50% im März). Dadurch besteht sowohl das Risiko, dass der Anstieg der Inflation die Zentralbanken dazu veranlasst, ihre Zinssätze anzuheben (obwohl zu Jahresbeginn noch weitere Senkungen erwartet worden waren), als auch dass der Druck auf die Kaufkraft der Verbraucher den Konsum und damit das Wirtschaftswachstum in den kommenden Monaten beeinträchtigt.

2.2 Im Geschäftsjahr verfolgte Anlagepolitik

Im abgelaufenen Geschäftsjahr (zum 31. März 2026) verzeichnete der Fonds Oddo BHF Active Small Caps (CI) einen Zuwachs von 12,9%, verglichen mit einem Anstieg von 12,4% bei seinem Referenzindex (MSCI Europe Small Cap Hedged (Net Return)), was einer positiven Abweichung von 0,5% entspricht.

Was die Sektoren betrifft, so stammt der größte Beitrag aus dem Bereich VERSORGER, was auf eine gute Titelauswahl zurückzuführen ist, insbesondere auf die beiden spanischen Erzeuger erneuerbarer Energien GREENERGY RENOVABLES und SOLARIA. Ebenso leistete die Übergewichtung des ENERGIESEKTORS einen positiven Beitrag zur relativen Wertentwicklung, und auch die Titelauswahl erwies sich mit TECNICAS REUNIDAS und GTT als erfolgreich. Schließlich wirkte sich das fast vollständige Fehlen von Engagements in KOMMUNIKATIONSDIENSTLEISTUNGEN aufgrund der schwachen Entwicklung dieses Segments positiv aus. Umgekehrt erwies sich unsere Titelauswahl im Grundstoffsektor als nachteilig, wobei insbesondere VIDRALA und ATALAYA MINING als die größten Verlierer zu nennen sind. Die äußerst schlechte Wertentwicklung von REDCARE im Bereich NICHT-BASISKONSUMGÜTER wirkte sich ebenfalls negativ aus. Insgesamt leistete die starke Übergewichtung des TECHNOLOGIESEKTORS einen negativen Beitrag, da die Wertentwicklung hinter der des Referenzindex zurückblieb, insbesondere im Bereich Software (ADDNODE, GB GROUP, MENSCH UND MASCHINE), aber auch aufgrund von VUSION. Dieses Unternehmen hat seit Anfang des Jahres 2026 aufgrund von Sorgen hinsichtlich des Wachstums des Konzerns über das Jahr 2027 hinaus – also nach Ablauf des Vertrags mit WALMART – einen starken Rückgang verzeichnet.

Auf geografischer Ebene leistet Spanien den größten Beitrag zur Wertentwicklung, sowohl aufgrund seiner Übergewichtung im Vergleich zum Index (durchschnittliche Gewichtung von 9,5% gegenüber 3,5%) als auch aufgrund der guten Titelauswahl (TECNICAS REUNIDAS, GREENERGY RENOVABLES, SOLARIA). Belgien belegt den zweiten Platz, was vor allem auf die Auswahl der Unternehmen (CENERGY und FAGRON) zurückzuführen ist. Die Schweiz landete dank ACCELERON und SWISSQUOTE auf Platz 3. Auf der Negativseite war Italien das Land, das die relative Wertentwicklung aufgrund von FINCANTIERI und WEBUILD am stärksten beeinträchtigte. Das Vereinigte Königreich ist der zweitgrößte Belastungsfaktor, und zwar ausschließlich aufgrund der Titelauswahl, wobei GB GROUP, ASHTEAD TECHNOLOGY und GENUIT zu den größten Verlierern zählen. Des Weiteren wurden die Niederlande allein durch die schwache Performance von REDCARE beeinträchtigt.

Auf Einzeltitelebene leisteten CENERGY (+210 Bp.), TECNICAS REUNIDAS (+192 Bp.), ACCELERON (+181 Bp.), KITRON (+139 Bp.) und SOLARIA (+137 Bp.) die fünf größten Beiträge. Im Gegenzug belasteten REDCARE PHARMACY (-115 Bp.), ADDNODE (-88 Bp.), INWIDO (-65 Bp.), GB GROUP (-59 Bp.) und FINCANTIERI (-59 Bp.) die Performance am stärksten.

Der Fonds realisierte im vergangenen Geschäftsjahr weiterhin zahlreiche Neuinvestitionen. Diese Maßnahmen spiegeln sowohl unsere Entscheidung wider, die durchschnittliche Marktkapitalisierung des Fonds zu erhöhen, als auch die Absicht, das Engagement in Themenbereichen zu verstärken, die in der Vergangenheit möglicherweise weniger stark vertreten waren (beispielsweise Finanztitel angesichts eines nun günstigeren Umfelds). Aufgrund einer Investmentphilosophie, die Wachstumsunternehmen mit angemessenen Kursen (Bewertungen) bevorzugt, investiert der Fonds dennoch weiterhin in die Sektoren Technologie und Gesundheit wie auch in Nischenbereiche des Industrie- oder Konsumsektors.

Im Gesundheitssektor investierten wir in das dänische Unternehmen ALK ABELLO, das weltweit führend in der Behandlung von Allergien (mit derzeitigem Schwerpunkt auf Pollen sowie laufenden Studien im Bereich Erdnussallergie) ist und über Expertise im Bereich Tabletten verfügt, wodurch es aufgrund der im Vergleich zu Injektionen vereinfachten Anwendung Marktanteile gewinnen kann. Der Konzern hat seine Prognosen für den Umsatz (+13/15%) und die Marge (26% beim Betriebsergebnis) für das Jahr 2025 nach oben korrigiert und strebt für die kommenden Jahre ein Wachstum von mehr als 10% pro Jahr an.

Ebenfalls im Gesundheitssektor ist der Fonds nun an dem schwedischen Unternehmen CAMURUS beteiligt, das sich auf die Entwicklung und Vermarktung innovativer Retard-Arzneimittel spezialisiert hat, vor allem in den Bereichen Suchtkrankheiten, seltene Krankheiten und endokrine Störungen. Der Konzern stützt sich auf seine firmeneigene Technologie zur Entwicklung von Präparaten mit Langzeitwirkung, die eine bessere Therapietreue und eine höhere Lebensqualität der Patienten ermöglicht. CAMURUS profitiert von einer starken Geschäftsdynamik, die insbesondere durch den Erfolg seiner Therapien gegen Opioidabhängigkeit sowie von einer weit fortgeschrittenen Pipeline mit hoher Prognosesicherheit für das künftige Wachstum getragen wird. Der Konzern verzeichnet ein kontinuierliches Wachstum und eine schrittweise Verbesserung seiner Rentabilität, gestützt durch steigende Absatzmengen und den operativen Hebeleffekt.

Wir setzten die Anfang 2025 im Finanzsektor getätigten Käufe mit Investitionen in SAINT JAMES PLACE (SJP), XPS PENSIONS und VAN LANSCHOT KEMPEN fort. SJP ist ein britischer Konzern, der seinen Kunden Vermögensverwaltungsdienstleistungen anbietet, insbesondere bei der Umsetzung ihrer Altersvorsorgeprogramme. Das Jahr 2026 dürfte das letzte Geschäftsjahr sein, das noch von der Umstrukturierung der Kostenstruktur beeinflusst wird, bevor SJP mittelfristig wieder ein zweistelliges Ergebniswachstum verzeichnen wird. Das ebenfalls britische Unternehmen XPS PENSIONS ist im Bereich der Altersversorgung tätig und bietet Unternehmen eine Reihe von Dienstleistungen an, darunter versicherungsmathematische Berechnungen (zur Überprüfung der Ausgewogenheit der Rücklagen von Pensionsfonds), Beratung zur Vermögensallokation sowie die Auszahlung von Renten. Der Konzern zeichnet sich durch einen sehr hohen Anteil (rund 90%) an wiederkehrenden Umsätzen aus, was ihm im aktuellen Umfeld eine beachtliche Planungssicherheit verschafft. Des Weiteren sind wir in der niederländischen Privatbank VAN LANSCHOT KEMPEN engagiert, deren Wachstumsaussichten auf Marktanteilsgewinnen gegenüber den traditionellen Bankennetzwerken beruhen.

In der INDUSTRIE investierten wir vor allem in Unternehmen, deren Tätigkeit im VERTEIDIGUNGSSEKTOR entweder den Großteil der Geschäftstätigkeit (INVISIO, RENK) oder einen Teil des Umsatzes (LISI, FINCANTIERI, INDRA SISTEMAS) ausmacht. Die Aufstockung der Verteidigungshaushalte auf beiden Seiten des Atlantiks ist natürlich ein Faktor, der über viele Jahre hinweg für Wachstum und Prognosesicherheit sorgen wird – ein Trend, den der Konflikt im Iran Anfang März nur noch verstärkt hat. Insgesamt entspricht unser Engagement im Verteidigungssektor etwa 10% des Fonds, gegenüber 0% im Jahr 2024.

Des Weiteren macht das Thema Künstliche Intelligenz (KI) einen wachsenden Anteil unserer Investitionen aus, wird jedoch nur indirekt umgesetzt. KI bedeutet unter anderem einen steigenden Bedarf an Rechenzentren (wovon beispielsweise MUNTERS profitiert) und damit auch an Strom. Wir erhöhten unsere Positionen in zwei europäischen Kabelherstellern (NKT und CENERGY), denen die Nachfrage nach Netzanschlüssen für neue Energieerzeugungsanlagen (häufig aus erneuerbaren Energien) in den Verteilungsnetzen zugute kommen wird. Wir eröffneten zudem eine Position im spanischen Erzeuger erneuerbarer Energien GREENERGY RENOVABLES, da das Unternehmen bei der Nutzung von Speicherbatterien eine Vorreiterrolle einnimmt. Diese verändern die Kapitalrendite grundlegend, da sie es ermöglichen, Energie in Phasen niedriger (bzw. negativer) Preise zu speichern, um sie wieder einzuspeisen, wenn die Preise steigen (beispielsweise nachts im Falle von Solarenergie). Sie ergänzt unsere Position in SOLARIA, die wir seit mehreren Jahren halten und deren Performance in diesem Jahr aufgrund der Monetarisierung bestimmter Vermögenswerte, deren Wert von den Anlegern stark unterschätzt wurde, besonders beachtlich war.

Wir veräußerten eine Reihe von Titeln, deren geringe Marktkapitalisierung und/oder geringe Liquidität unserer Ansicht nach die Börsenperformance beeinträchtigten. Vor diesem Hintergrund verkauften wir MEDCAP (Schweden, Gesundheitswesen), GUERBET (Frankreich, Gesundheitswesen), SWORD (Luxemburg, Technologie) sowie CINT (Schweden, Technologie).

Ferner stießen wir Wertpapiere ab, deren Bewertungsniveaus unserer Ansicht nach ihre Wachstumsaussichten widerspiegeln. Dazu zählten insbesondere das britische Unternehmen JTC, für das ein Übernahmeangebot mit einem Aufschlag von 40% auf unseren Kaufpreis vom Januar 2025 abgegeben wurde, FLATEX DEGIRO (Deutschland, Finanzen) im Bereich Handelsplattformen sowie der Hersteller von Rohren für die Gas- und Ölindustrie TUBACEX (Spanien, Industrie). Wir nutzten zudem die Erholung der BEFESA-Aktie im Jahr 2025, um die Position zu veräußern. Die Aktie profitierte vom Anstieg der Zink- und Aluminiumpreise sowie von einer weniger ehrgeizigen Investitionspolitik des Managements, das erkannt hatte, dass der Konzern seine Schulden abbauen muss. Dennoch ist die Prognosesicherheit für das Jahr 2026 nach wie vor gering, und wir sind zu der Einschätzung gelangt, dass wir unter den Industrieunternehmen Anlagen mit einem attraktiveren Risiko-Rendite-

Verhältnis finden können.

Angeichts geschwächter Anlageargumente wurden mehrere Wertpapiere veräußert. Als Beispiel sei hier der Verkauf des französischen Unternehmens PLUXEE genannt, das Essensgutscheine und andere Mitarbeitervergünstigungen anbietet, vor dem Hintergrund eines deutlich ungünstigeren regulatorischen Umfelds in Italien, Frankreich und vor allem in Brasilien (Rückgang der von Gastronomen oder Händlern gezahlten Provisionen). Außerdem verkauften wir das spanische Unternehmen EDREAMS, ein Online-Reisebüro, das Abonnements anbietet, mit denen seine Kunden von größeren kommerziellen Vorteilen profitieren können. Eine Aktienplatzierung durch den Hauptaktionär hatte bereits zu Beginn des Jahres unsere Aufmerksamkeit erregt, da der Konzern einen erheblichen Teil dieser Emission aufgekauft hatte, was darauf hindeutete, dass das Interesse der Anleger eher gering gewesen war. Vor allem erschien uns die Geschäftsstrategie des Konzerns zunehmend instabil, sodass wir unsere Position verkauften. Inzwischen hat das Unternehmen seine Strategie geändert und bietet nun ein Monatsabonnement (anstelle eines Jahresabonnements) an, was den Cashflow kurzfristig beeinträchtigen wird und von den Anlegern negativ aufgenommen wurde. Des Weiteren stießen wir mehrere englische Titel ab, darunter TRAINLINE (Unsicherheiten hinsichtlich des regulatorischen Umfelds beim Verkauf von Zugtickets im Vereinigten Königreich), FUTURE (Ausscheiden des CEO und Bedenken hinsichtlich der Auswirkungen der KI) und GENUIT (weniger günstige Aussichten als erwartet im britischen Bausektor für das Jahr 2025).

Hauptkauf- und -verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Wertpapier	Kauf	Verkauf	Währung
Elis SA	57.930,09	7.731.438,91	Euro
AddNode AB	7.402.832,12	2.946.942,88	Euro
Tecnicas Reunidas SA	3.119.881,91	7.393.965,86	Euro
Cenergy Hgs SA Reg	1.418.123,53	7.289.810,36	Euro
Camurus AB	7.274.199,42	3.151.267,92	Euro
Technip Energies NV	48.555,57	6.853.215,83	Euro
Alk-Abello A/S	6.849.998,51	3.562.630,67	Euro
Systemair AB	1.088.100,89	6.798.854,69	Euro
Accelleron Industries Ltd	2.116.727,29	6.704.857,88	Euro
JTC Plc Reg	45.770,70	6.660.990,20	Euro

2.3 Wertentwicklungen

Anteile	Jährliche Wertentwicklung (*)	Referenzindikator
ODDO BHF Active Small Cap CI-EUR	12,88%	12,35%
ODDO BHF Active Small Cap CN-EUR	12,60%	
ODDO BHF Active Small Cap CR-EUR	11,71%	
ODDO BHF Active Small Cap GC-EUR	12,83%	

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

2.4 Ausblick

Zum Jahresbeginn erschien der Konjunkturausblick für die kommenden Quartale insgesamt günstig. Es war davon auszugehen, dass weiterhin eine expansive Geldpolitik verfolgt wird, welche die Finanzierungskonditionen und die Bewertung der Vermögenswerte unterstützt. Investitionsausgaben, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz und in bestimmten Industriezweigen wie dem Verteidigungssektor, waren ebenfalls ein Motor für nachhaltiges Wachstum.

Der Ausbruch des Konflikts im Iran Anfang März stellte diesen Ausblick jäh in Frage: starke Preisanstiege bei Energie (+50% bei Erdöl im März) und bestimmten Gütern, die durch die Straße von Hormus transportiert werden (Düngemittel), ein Anstieg der langfristigen Zinssätze (+60 Bp. für 10-jährige französische Anleihen) und das Risiko von Zinserhöhungen durch die Zentralbanken aufgrund stark steigender Inflationserwartungen sowie eine Verschlechterung der Stimmung bei Unternehmen und Verbrauchern...Mit anderen Worten: Die Aussichten für das Wirtschaftswachstum und damit auch für das Gewinnwachstum müssen nach unten korrigiert werden. Die Marktkorrektur des letzten Monats hat jedoch eine Rückkehr auf günstigere Bewertungsniveaus ermöglicht, sofern der Konflikt rasch beendet wird, was nach dem Waffenstillstand vom 7. April zu hoffen ist. Andernfalls werden die Bewertungsanpassungen im nächsten Quartal deutlich drastischer ausfallen.

Vor diesem Hintergrund erachten wir unser breiter gefasstes und verstärktes Engagement in den Sektoren Energie und Elektrifizierung in den letzten Monaten sowie unser geringes Engagement im Bereich Nicht-Basiskonsumgüter als sinnvoll für eine erfolgreiche Anlage an den Märkten, die sich in den kommenden Wochen möglicherweise weiterhin volatil entwickeln werden.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

FCP ODDO BHF Active Small Cap

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 31. März 2026

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF Active Small Cap

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF Active Small Cap in Form eines Investmentfonds (Fonds Commun de Placement, FCP) für das am 31. März 2026 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigelegt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum Datum der Veröffentlichung unseres Berichts ausgeführt.

Begründung der Beurteilungen

In Anwendung der Bestimmungen der Artikel L. 821-53 und R.821-180 des französischen Handelsgesetzbuches (Code de Commerce) bezüglich der Begründung unserer Beurteilungen informieren wir Sie darüber, dass sich die wichtigsten Beurteilungen, die wir nach unserer fachlichen Einschätzung vorgenommen haben, auf die Angemessenheit der angewendeten Rechnungslegungsgrundsätze, insbesondere bezüglich der im Portfolio gehaltenen Finanzinstrumente, und auf die Darstellung des gesamten Abschlusses gemäß dem Kontenplan für 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.821-55 des französischen Handelsgesetzbuches erwähnt, besteht unser Auftrag der Bestätigung des Abschlusses nicht darin, die Tragfähigkeit oder die Qualität der Verwaltung Ihres FCP zu garantieren.

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

Darüber hinaus:

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss
Geschäftsjahr zum 31. März 2026

Forvis Mazars

1

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und datiert

22/6/2026

DocuSigned by
DUNAND-ROUX Gilles
[Zahlen unleserlich]

Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Jahresabschluss zum 31.03.2026
--

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Aktiva zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	198.445.508,32	275.569.753,27
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	198.445.508,32	275.569.753,27
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
In Aktien wandelbare Anleihen (B)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere (C)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Schuldtitel (D)	0,00	0,00
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Nicht an einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	0,00	0,00
Anteile von OGA und Investmentfonds (E)	0,00	0,00
OGAW	0,00	0,00
AIF und vergleichbare Produkte aus anderen Mitgliedstaaten der Europäischen Union	0,00	0,00
Sonstige OGA und Investmentfonds	0,00	0,00
Einlagen (F)	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (G)	1.223.280,80	1.710.111,77
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	0,00
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	0,00
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren	0,00	0,00
Forderungen aus verliehenen Finanztiteln	0,00	0,00
Entlehene Finanztitel	0,00	0,00
In Pension gegebene Finanztitel	0,00	0,00
Sonstige befristete Geschäfte	0,00	0,00
Darlehen (I)	0,00	0,00
Sonstige zulässige Aktiva (J)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Aktiva I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	199.668.789,12	277.279.865,04
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	1.190.980,22	3.209.221,81
Finanzkonten	3.116.039,74	1.950.237,98
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'	4.307.019,96	5.159.459,79
Gesamt Aktiva I + II	203.975.809,08	282.439.324,83

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Passiva zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Eigenkapital:		
Kapital	180.826.159,04	300.443.646,23
Saldo vortrag auf Nettoertrag	0,00	0,00
Saldo vortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	22.168.663,51	-21.638.592,34
Eigenkapital I	202.994.822,55	278.805.053,89
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (B)	74.368,42	1.411.392,82
Darlehen	0,00	0,00
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C	74.368,42	1.411.392,82
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	906.422,28	2.222.878,12
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	195,83	0,00
Zwischensumme sonstige Passiva IV	906.618,11	2.222.878,12
Gesamt Passiva: I + III + IV	203.975.809,08	282.439.324,83

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Ergebnisrechnung zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	5.245.815,12	5.395.133,94
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	5.856,13	0,00
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	6.690,85	0,00
Sonstige Finanzerträge	98.664,63	239.906,73
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	5.357.026,73	5.635.040,67
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	0,00	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-9.886,14	-10.615,38
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-9.886,14	-10.615,38
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	5.347.140,59	5.624.425,29
Sonstige Erträge:		
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
Sonstige Aufwendungen:		
Verwaltungsgebühren der Verwaltungsgesellschaft	-4.469.297,75	-5.785.966,18
Prüfungskosten, Research-Kosten für Private-Equity-Fonds	0,00	0,00
Steuern und Abgaben	0,00	0,00
Sonstige Aufwendungen	0,00	0,00
Zwischensumme Sonstige Erträge und Sonstige Aufwendungen (B)	-4.469.297,75	-5.785.966,18
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	877.842,84	-161.540,89
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	-384.761,15	-338.204,73
Nettoergebnis I = C + D	493.081,69	-499.745,62
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	19.098.491,66	-14.139.394,66
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-938.286,34	-1.668.021,00
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
Zwischensumme realisierte Nettogewinne oder -verluste vor	18.160.205,32	-15.807.415,66
Rechnungsabgrenzungsposten E		
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-4.757.230,48	2.702.117,55
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	13.402.974,84	-13.105.298,11
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	18.711.324,98	-7.106.431,79
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-3.061,62	295,18
Zu vereinnahmende Auszahlungen als Kapital- oder Leistungsgarantie	0,00	0,00
Anteil der an die Versicherer zurückzugebenden nicht realisierten Gewinne	0,00	0,00
Zwischensumme nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor	18.708.263,36	-7.106.136,61
Rechnungsabgrenzungsposten G		
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	-10.435.656,38	-927.412,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Ergebnisrechnung zum 31.03.2026 in EUR

	31.03.2026	31.03.2025
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	8.272.606,98	-8.033.548,61
Anzahlungen:		
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr J	0,00	0,00
Geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr K	0,00	0,00
Summe der geleisteten Anzahlungen für das Geschäftsjahr IV = J + K	0,00	0,00
Nettoergebnis = I + II + III – IV	0,00	0,00
Nettoergebnis = I + II + III – IV	22.168.663,51	-21.638.592,34

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
Nettogesamtvermögen	202.994.822,55	278.805.053,89	361.593.062,83	423.352.498,03	565.449.753,75
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	89.572.136,51	92.298.054,32	132.564.424,21	161.831.338,42	222.520.580,33
Anzahl der Anteile	36.601,574	42.574,569	57.112,359	65.940,878	78.269,251
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	2.447,22	2.167,91	2.321,11	2.454,18	2.843,01
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	179,19	-90,72	-372,64	-131,60	387,55

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	31.03.2026	31.03.2025	28.03.2024	31.03.2023	31.03.2022
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	10.778.023,84	9.932.935,90	23.135.090,35	24.673.389,81	32.807.222,10
Anzahl der Anteile	62.326,559	64.678,024	140.352,783	141.217,644	161.686,398
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	172,92	153,57	164,83	174,71	202,90
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	12,24	-6,84	-26,89	-9,82	27,19

CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	90.845.601,55	164.481.368,53	187.144.348,15	215.684.826,68	287.510.585,88
Anzahl der Anteile	415.504,853	840.359,148	883.655,153	953.193,220	1.085.385,661
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	218,63	195,72	211,78	226,27	264,89
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	13,75	-10,45	-36,33	-14,56	33,72

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

CR-SEK-(H)-ANTEIL					
Nettovermögen				7.446,03	9.441,23
Anzahl der Anteile				1.148,685	1.142,552
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung				73,01	85,67
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag				0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste				0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)				0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil				-0,77	0,41

GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	11.799.060,65	12.092.695,14	18.749.200,12	21.155.497,09	22.601.924,21
Anzahl der Anteile	54.864,187	63.442,396	91.826,962	97.945,497	90.285,014
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	215,05	190,60	204,17	215,99	250,33
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift pro Anteil (natürliche Personen)	0,00	0,00		0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	15,64	-8,08	-32,89	-11,69	33,98

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 Nr. 2022-03 der ANC, vorgesehen ist.

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

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

Die Währung der Buchführung ist der Euro.

REGELN FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regeln für die Bewertung der Aktiva:

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

Finanzinstrumente und Wertpapiere, die an einem geregelten Markt gehandelt werden, werden nach folgenden Grundsätzen zum Marktpreis bewertet:

Die Bewertung erfolgt zum letzten offiziellen Börsenkurs.

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

Einem risikofreien Satz, der durch lineare Interpolation der täglich aktualisierten OIS-Kurve ermittelt wird;

Einem Kreditspread, der zum Zeitpunkt der Emission ermittelt und während der gesamten Laufzeit des Titels konstant gehalten wird.

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

Finanzkontrakte (unbedingte oder bedingte Termingeschäfte oder Swap-Geschäfte, die OTC (over the counter) abgeschlossen werden) werden zu ihrem Marktwert oder einem Wert bewertet, der nach den von der Verwaltungsgesellschaft festgelegten Modalitäten geschätzt wird.

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

Zur Wahrung der Interessen der 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 bestehenden 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 SMALL CAP

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge (Erträge und Gewinne):

Ausschüttungsfähige Beträge: Entfällt

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

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Dem Fonds berechnete Kosten	Bemessungsgrundlage	Gebührentabelle CR-EUR-, CI-EUR-, GC-EUR- und CN-EUR-Anteile:
Kosten der Finanzgeschäftsführung*	Nettovermögen	CR-EUR-Anteile: höchstens 2,10% einschl. Steuern
		CI-EUR-Anteile: höchstens 1,05% einschl. Steuern
		GC-EUR-Anteile: höchstens 1,10% einschl. Steuern
		CN-EUR-Anteile: höchstens 1,30% einschl. Steuern
Kosten für Betrieb und andere Dienstleistungen**	Nettovermögen	0,10% einschl. Steuern
Erfolgsabhängige Gebühr***	Nettovermögen	CR-EUR-, CG-EUR- und CN-EUR-Anteile: Höchstens 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator, dem MSCI Europe Small Cap abgesichert in EUR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden, und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.^(*) CI-EUR-Anteile: Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindikator, dem MSCI Europe Small Cap abgesichert in EUR, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden.^(*)

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

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

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

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

- Die erfolgsabhängige Gebühr basiert auf einem Vergleich der Wertentwicklung des Fonds und des Referenzindikators und beinhaltet einen Mechanismus zum Ausgleich einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung in der Vergangenheit.
- Die Wertentwicklung des Fonds wird im Verhältnis zu seiner Aktivsumme nach Berücksichtigung der fixen Verwaltungsgebühren und vor Berücksichtigung der erfolgsabhängigen Gebühr berechnet.
- Die Errechnung der Outperformance basiert auf der Methode des „indexierten Vermögens“, mithilfe derer ein fiktives Vermögen simuliert wird, das denselben Zeichnungs- und Rücknahmebedingungen wie der Fonds unterliegt und gleichzeitig von der Wertentwicklung des Referenzindikators profitiert. Dieses indexierte Vermögen wird mit dem Fondsvermögen verglichen. Die Differenz zwischen diesen zwei Vermögenswerten ergibt so die Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindikator.

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

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

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

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

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

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

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

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

Weitere Informationen entnehmen Sie bitte dem Jahresbericht des Fonds.

Verfahren für die Auswahl von Vermittlern:

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

Research-Finanzierung:

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Entwicklung des Eigenkapitals

	31.03.2026	31.03.2025
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	278.805.053,89	361.593.062,83
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	35.774.548,33	88.600.246,82
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-149.331.091,19	-148.313.162,60
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	877.842,84	-161.540,89
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	18.160.205,32	-15.807.415,66
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	18.708.263,36	-7.106.136,61
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf das Nettoergebnis	0,00	0,00
Ausschüttung des vorangegangenen Geschäftsjahres auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf Nettoerträge	0,00	0,00
Während des Geschäftsjahres geleistete Anzahlungen auf realisierte Nettogewinne oder -verluste	0,00	0,00
Sonstige Elemente	0,00	0,00
Eigenkapital zum Ende des Geschäftsjahres (= Nettovermögen)	202.994.822,55	278.805.053,89

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.487,829	8.682.440,19
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-9.460,824	-23.769.263,47
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-5.972,995	-15.086.823,28
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	12.596,095	2.261.701,40
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.947,560	-2.595.186,62
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-2.351,465	-333.485,22
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	102.137,312	22.117.590,04
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-526.991,607	-118.446.386,91
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-424.854,295	-96.328.796,87
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	11.952,218	2.712.825,70
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-20.530,427	-4.520.254,19
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-8.578,209	-1.807.428,49

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR0011606276	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	89.572.136,51	36.601,574	2.447,22
FR0013106739	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	10.778.023,84	62.326,559	172,92
FR0011606268	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	90.845.601,55	415.504,853	218,63
FR0011606284	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.799.060,65	54.864,187	215,05

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Schweden +/-	Spanien +/-	Frankreich +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Italien +/-
in tausend EUR						
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	198.445,51	26.593,28	20.981,24	20.745,51	19.650,87	19.291,72
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva						
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen						
Futures	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Optionen	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Swaps	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.	K. A.
Gesamt	198.445,51					

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

	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
in tausend EUR						
Gesamt	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
in tausend EUR					
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3.116,04	0,00	0,00	0,00	3.116,04
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-0,20	0,00	0,00	0,00	-0,20
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	k. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	k. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	k. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	k. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	k. A.	0,00	0,00	0,00	3.115,84

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-	]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
in tausend EUR							
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	3.116,04	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	-0,20	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	3.115,84	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	GBP +/-	CHF +/-	SEK +/-	NOK +/-	Sonstige Devisen +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	20.963,51	9.248,88	24.857,62	21.260,72	13.198,52
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	48,56	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	16,56	43,36	2,38	0,00	40,69
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	-0,20	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Ausstehende Devisen	0,00	191,96	3.442,92	665,09	0,00
Devisenverbindlichkeiten	-21.898,75	-9.771,57	-28.522,55	-21.764,27	-13.080,15
Futures, Optionen, Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	-870,12	-287,37	-219,63	161,34	159,06

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 +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Passiva			
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen			
Kreditderivate	0,00	0,00	0,00
Nettosaldo	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Engagement der Transaktionen, an denen eine Gegenpartei beteiligt ist

in tausend EUR	Aktueller Wert, der eine Forderung bildet	Aktueller Wert, der eine Verbindlichkeit bildet
In den Aktiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Einlagen		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Credit Agricole Corp Inv Bk	597,93	
BHF-BANK AG	256,88	
Societe Generale SA	247,12	
JP Morgan Securities Ltd	121,35	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Forderungen aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
Natixis	230,00	
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
JP Morgan Securities Ltd		0,02
BHF-BANK AG		0,69
Credit Agricole Corp Inv Bk		13,92
Societe Generale SA		59,73
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		
JP Morgan Securities Ltd		50,00
BHF-BANK AG		110,00
Credit Agricole Corp Inv Bk		350,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	31.03.2026
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	48.559,86
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	230.000,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	912.420,36
Gesamt Forderungen	1.190.980,22
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-298.265,63
Hinterlegung von Garantien	-510.000,00
Sonstige diverse Debitoren	-98.156,65
Gesamt Verbindlichkeiten	-906.422,28
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	284.557,94

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	1.070.054,86
Fixe Gebühren in % aktuell	1,08
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	144.912,38
Fixe Gebühren in % aktuell	1,33
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	3.110.946,02
Fixe Gebühren in % aktuell	2,12
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	31.03.2026
Fixe Gebühren	143.384,49
Fixe Gebühren in % aktuell	1,13
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2026
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	31.03.2026
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	31.03.2026
Gesamt			0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	31.03.2026	31.03.2025
Nettoergebnis	493.081,69	-499.745,62
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	493.081,69	-499.745,62
Saldovortrag	0,00	0,00
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	493.081,69	-499.745,62

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	660.843,14	460.561,42
Gesamt	660.843,14	460.561,42
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	52.188,94	22.957,71
Gesamt	52.188,94	22.957,71
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	-301.024,56	-1.037.134,67
Gesamt	-301.024,56	-1.037.134,67
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	81.074,17	53.869,92
Gesamt	81.074,17	53.869,92
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	0,00
Steuergutschriften insgesamt	0,00	0,00
Steuergutschriften je Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit den realisierten Nettogewinnen und -verlusten	31.03.2026	31.03.2025
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	13.402.974,84	-13.105.298,11
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste	13.402.974,84	-13.105.298,11
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	13.402.974,84	-13.105.298,11

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	5.898.145,66	-4.323.280,64
Gesamt	5.898.145,66	-4.323.280,64
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	710.700,58	-465.891,01
Gesamt	710.700,58	-465.891,01
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	6.016.969,64	-7.749.544,06
Gesamt	6.016.969,64	-7.749.544,06
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	777.158,96	-566.582,40
Gesamt	777.158,96	-566.582,40
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	0,00
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Aktien und ähnliche Wertpapiere			198.445.508,32	97,76
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			198.445.508,32	97,76
Stahl			1.861.879,14	0,92
Hill & Smith Plc Reg	GBP	77.293	1.861.879,14	0,92
Diversifizierte Versicherungen			5.872.729,88	2,89
UNIQA Insurance Group AG	EUR	390.994	5.872.729,88	2,89
Sonstige Finanzdienste			2.288.244,80	1,13
Van Lanschot Kempen NV	EUR	40.286	2.288.244,80	1,13
Banken			3.990.632,61	1,97
AL Sydbank A/S Reg	DKK	28.439	1.958.546,24	0,96
Unicaja Banco SA Bearer	EUR	805.744	2.032.086,37	1,01
Elektrokomponenten und -geräte			9.890.229,93	4,87
Munters Group AB B Reg	SEK	298.798	4.511.308,45	2,22
NKT A/S Reg	DKK	48.328	5.378.921,48	2,65
Glas- und Metallverpackungen			1.975.408,50	0,97
Vidrala SA	EUR	25.755	1.975.408,50	0,97
IT-Beratung und -Dienste			8.303.864,16	4,09
AddNode AB	SEK	404.727	2.439.835,11	1,20
Indra Sistemas SA	EUR	36.435	1.721.189,40	0,85
Kontron AG	EUR	83.155	1.569.134,85	0,77
Wavestone SA	EUR	56.072	2.573.704,80	1,27
Bau- und Ingenieurwesen			15.168.701,11	7,47
Bilfinger SE	EUR	36.098	3.537.604,00	1,74
Cadeler A/S Reg	NOK	881.693	4.415.440,11	2,18
Fincantieri SpA	EUR	258.380	3.379.610,40	1,66
GEK Terna Hg Real Est Const SA	EUR	55.000	1.862.300,00	0,92
Maire SpA	EUR	148.402	1.973.746,60	0,97
Zustelldienste, Luftfracht und Logistik			4.689.912,50	2,31
ID Logistics Group	EUR	14.725	4.689.912,50	2,31
Vertrieb von Nahrungsmitteln			2.117.000,75	1,04
Sonae SGPS SA Reg	EUR	1.106.061	2.117.000,75	1,04
Papierverpackungen			777.940,00	0,38
Elopak ASA	NOK	240.834	777.940,00	0,38
Baumaschinen, Landmaschinen und Lastkraftwagen			3.733.660,75	1,84
Alimak Group AB	SEK	383.187	3.733.660,75	1,84
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			11.436.164,60	5,63
Subsea 7 SA	NOK	193.882	5.189.884,70	2,56
Tecnicas Reunidas SA	EUR	205.065	6.246.279,90	3,07
Elektronische Geräte & Instrumente			7.196.388,63	3,55
Kitron ASA	NOK	482.406	4.019.246,13	1,98
Vusion SA	EUR	29.015	3.177.142,50	1,57
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			2.133.668,46	1,05
SUSS MicroTec SE	EUR	43.491	2.133.668,46	1,05
Medizinische Ausrüstung			826.814,79	0,41
GVS SpA Reg	EUR	232.578	826.814,79	0,41
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			9.474.268,12	4,67
Azimut Holding SpA	EUR	187.011	6.049.805,85	2,98
St James's Place Plc	GBP	125.002	1.682.938,00	0,83
XPS Pensions Group PLC	GBP	524.774	1.741.524,27	0,86

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Immobilienverwaltung und -bau			1.938.800,64	0,96
TAG Immobilien AG	EUR	144.256	1.938.800,64	0,96
Multi-Sektor-Unternehmen			5.440.143,28	2,68
Cenergy Hgs SA Reg	EUR	287.534	5.440.143,28	2,68
Kosmetik- und Hygieneartikel			2.847.102,00	1,40
Intercos SpA	EUR	229.605	2.847.102,00	1,40
Luftfahrt und Verteidigung			8.378.025,91	4,13
Invisio AB Reg	SEK	91.516	2.162.592,55	1,07
Lisi	EUR	82.941	4.346.108,40	2,14
RENK Group AG	EUR	36.914	1.869.324,96	0,92
Software und Internetdienstleistungen			3.571.007,30	1,76
Auto1 Group SE	EUR	238.385	3.571.007,30	1,76
Systemsoftware			2.038.867,24	1,00
GB Group Plc	GBP	886.408	2.038.867,24	1,00
Industriemaschinen			5.672.114,03	2,79
Accelleron Industries Ltd	CHF	73.668	5.672.114,03	2,79
Diversifizierte Kapitalmärkte			1.945.765,74	0,96
MLP SE	EUR	278.763	1.945.765,74	0,96
Integrierte Hardware und Software			2.894.106,64	1,43
Dynavox Group AB	SEK	363.217	2.894.106,64	1,43
Verschiedene Metalle und Erze			2.364.980,85	1,17
Atalaya Mining Copper SA Reg	GBP	291.489	2.364.980,85	1,17
Pharmabranche und Vertrieb von Medikamenten			1.144.199,00	0,56
Redcare Pharmacy NV	EUR	30.725	1.144.199,00	0,56
Unabhängige Energieproduzenten und -makler			6.921.215,10	3,41
Greenergy Renovables SA Bearer	EUR	43.092	4.878.014,40	2,40
Solaria Energ y Medio Amb SA Bearer	EUR	86.211	2.043.200,70	1,01
Spezialchemikalien			8.038.245,14	3,96
AlzChem Group AG	EUR	21.134	3.592.780,00	1,77
Borregaard ASA	NOK	285.401	4.445.465,14	2,19
Freizeitprodukte und Spiele			5.391.862,46	2,66
Games Workshop Group Plc	GBP	5.812	1.177.221,26	0,58
Sanlorenzo SpA	EUR	136.839	4.214.641,20	2,08
Pharmazeutika			16.670.344,35	8,20
Alk-Abello A/S	DKK	216.551	5.861.050,63	2,88
Camurus AB	SEK	80.000	3.402.100,80	1,68
Fagron SA	EUR	260.113	5.618.440,80	2,76
Virmian Group AB	SEK	701.539	1.788.752,12	0,88
Produkte für die Bauindustrie			3.925.261,53	1,93
Inwido AB	SEK	291.842	3.925.261,53	1,93
Restaurants			1.735.660,57	0,86
SSP Group Plc Reg	GBP	867.193	1.735.660,57	0,86
Halbleiter			2.412.744,71	1,19
Nordic Semiconductor ASA	NOK	176.970	2.412.744,71	1,19
Flughafendienstleistungen			3.396.654,00	1,67
Do & Co AG Bearer	EUR	20.967	3.396.654,00	1,67
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			4.057.249,48	2,00
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	508.577	2.429.810,58	1,20
Boku Inc	GBP	864.529	1.627.438,90	0,80
Investmentfirmen und Beteiligungsgesellschaften			3.576.762,43	1,76

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Swissquote Group Holding SA Reg	CHF	8.513	3.576.762,43	1,76
Immobilieninvestmentfirmen			5.645.849,71	2,78
LondonMetric Property PLC Cap	GBP	899.481	1.868.219,27	0,92
Merlin Properties SOCIMI SA	EUR	149.789	2.085.062,88	1,03
Tritax Big Box REIT Plc Reg Dist	GBP	1.046.754	1.692.567,56	0,83
Lagerung und Transport von Erdöl und Erdgas			5.958.636,80	2,94
Gaztransport et technigaz SA	EUR	29.324	5.958.636,80	2,94
Einzelhandel Bekleidung			742.400,68	0,37
Burberry Group Plc	GBP	59.628	742.400,68	0,37
Gesamt			198.445.508,32	97,76

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
V/A SEK EUR 150426	597.926,22	0,00	EUR	28.680.904,40	SEK	-28.082.978,18
V/A CHF EUR 150426	240.967,36	0,00	EUR	9.822.189,43	CHF	-9.581.222,07
V/A GBP EUR 150426	231.270,11	0,00	EUR	19.844.502,41	GBP	-19.613.232,30
V/A NOK EUR 150426	115.588,97	0,00	EUR	21.638.886,28	NOK	-21.523.297,31
V/A GBP EUR 150426	15.853,82	0,00	EUR	2.301.376,35	GBP	-2.285.522,53
V/A SEK EUR 150426	7.206,14	0,00	EUR	446.774,19	SEK	-439.568,05
V/A CHF EUR 150426	4.800,76	0,00	EUR	195.149,00	CHF	-190.348,24
A/V NOK EUR 150426	4.550,94	0,00	NOK	576.794,80	EUR	-572.243,86
V/A NOK EUR 150426	3.904,89	0,00	EUR	244.874,54	NOK	-240.969,65
V/A DKK EUR 150426	1.112,87	0,00	EUR	12.856.383,23	DKK	-12.855.270,36
A/V NOK EUR 150426	98,72	0,00	NOK	30.164,14	EUR	-30.065,42
A/V NOK EUR 150426	0,00	33,27	NOK	6.326,44	EUR	-6.359,71
A/V SEK EUR 150426	0,00	57.790,68	SEK	2.771.685,67	EUR	-2.829.476,35
V/A DKK EUR 150426	0,00	7,04	EUR	224.872,57	DKK	-224.879,61
A/V SEK EUR 150426	0,00	686,59	SEK	35.676,50	EUR	-36.363,09
A/V SEK EUR 150426	0,00	8.408,62	SEK	405.721,22	EUR	-414.129,84
A/V SEK EUR 150426	0,00	1.766,62	SEK	83.740,77	EUR	-85.507,39
A/V CHF EUR 150426	0,00	1.944,09	CHF	191.961,88	EUR	-193.905,97
A/V SEK EUR 150426	0,00	3.708,14	SEK	146.097,97	EUR	-149.806,11
A/V NOK EUR 150426	0,00	23,37	NOK	51.807,74	EUR	-51.831,11
Gesamt	1.223.280,80	74.368,42		100.555.889,53		-99.406.977,15

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

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	+/-
Futures				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Optionen				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Sonstige Instrumente				
Zwischensumme		0,00	0,00	0,00
Gesamt		0,00	0,00	0,00

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

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 (*)	
Gesamt	0,00	0,00		0,00		0,00	

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

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Gesamtübersicht der Bestände

	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert
Gesamtbestand der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)	198.445.508,32
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	1.148.912,38
Terminfinanzinstrumente – Aktien – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Zinssätze – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Devisen – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko – gesamt	0,00
Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements – gesamt	0,00
Bestand an Terminfinanzinstrumenten, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden	0,00
Sonstige Vermögenswerte (+)	4.307.019,96
Verbindlichkeiten (-)	-906.618,11
Summe = Nettovermögen	202.994.822,55

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

SFDR-Anhang

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

Name des Produkts:

ODDO BHF Active Small Cap

Unternehmenskennung (LEI-Code):

969500LOWA7AB7MPC981

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

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?



☐ Ja



Nein

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

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

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

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

☒ Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 67,3% an nachhaltigen Investitionen

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

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

☐ mit einem sozialen Ziel

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

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



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

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

- Effektive Anwendung der gemeinsamen Grundlage der Ausschlusskriterien von ODDO BHF Asset Management und der fondsspezifischen Ausschlüsse.
- Einbeziehung von ESG-Ratings wie im Fondsprospekt (Anlagestrategie) beschrieben und von externen ESG-Daten, die von Datenanbietern bereitgestellt werden.
- Umsetzung der Abstimmungspolitik des Fondsmanagers, sofern der Fonds die Anforderungen dieser Politik erfüllt.
- Initiativen zum Dialog und zur Mitwirkung gemäß der Dialog- und Mitwirkungspolitik des Fondsmanagers.
- Berücksichtigung der wichtigsten negativen Auswirkungen gemäß der Politik des Fondsmanagers bezüglich Artikel 4 der Offenlegungsverordnung.
- Umsetzung des Ansatzes des Fondsmanagers, der darauf ausgerichtet ist, bei als nachhaltig einzustufenden Investitionen erhebliche Beeinträchtigungen zu vermeiden.

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

● Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?

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

	31.03.2026	
	Fonds	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung*	A	90,8
ESG-Score	6,8	90,8
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,9	90,8
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	4,9	90,8
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	7,1	90,8
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	56,7	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	67,3	88,8
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	10,4	39,6
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)**	0,0	93,2
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)***	31,1	96,0

* Ein Rating von CCC beinhaltet das höchste Risiko, während AAA für das beste Rating steht.

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

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

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

● ... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Der Fonds hat seine ESG-Bewertungsmethodik im Berichtszeitraum geändert. Die Daten für die Jahre 2025 und 2026 zu den ESG-Ratings E, S und G sind daher nicht vergleichbar.		
	31.03.25	
	Fonds	Absicherung
Interne ESG-Bewertung*	3,5	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	2,9	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	3,2	85,6
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	3,9	85,6
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	82,2	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	65,9	84,6
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	K. A.	K. A.
Engagement in fossilen Brennstoffen (%) **	2,3	89,5
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%) ***	27,8	87,2

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

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

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

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

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

Es ist nicht Ziel des Teilfonds, Investitionen allein auf der Grundlage eines oder mehrerer dieser Ziele auszuwählen. Die Beiträge zu diesen Zielen werden durch die im Rahmen der ESG-Strategie verwendeten Nachhaltigkeitsindikatoren berücksichtigt.

Diesbezüglich ist der Teilfonds bestrebt, den Beitrag eines Unternehmens in Bezug auf zwei Aspekte auszuloten: positiver Beitrag des Unternehmens im Hinblick auf die Gesellschaft und/oder die Umwelt, basierend auf 1/ den Einkünften aus den Produkten und/oder Dienstleistungen des Unternehmens oder auf 2/ seinem Beitrag zum Umwelt- und/oder sozialen Ziel, der sich aus seinem Geschäftsbetrieb insgesamt ergibt, wenn dieser auf Umwelt- und/oder soziale Ziele ausgerichtet ist.

Um als nachhaltige Investition in Frage zu kommen, muss ein Unternehmen mindestens eines der nachfolgenden Kriterien erfüllen:

a) „Auf die Geschäftstätigkeit des Unternehmens bezogene“ Kriterien:

- Implizierter Temperaturanstieg (Implied Temperature Rise, „ITR“):

Die Aktivitäten von Unternehmen, die sich im Rahmen ihrer Klimaziele darum bemühen, den Temperaturanstieg gemäß dem Klimapfad des Übereinkommens von Paris auf maximal 2 °C zu begrenzen, werden als Beitrag zu einem Umweltziel angesehen, sodass diese Unternehmen als nachhaltige Investition eingestuft werden können. Um die Ausrichtung auf das Temperaturziel zu bewerten, stützen wir uns auf die Daten zum ITR von MSCI.

- Von der SBTi (Science Based Targets Initiative) genehmigte Emissionsziele:

Die Erreichung eines Umweltziels lässt sich unter anderem anhand von Treibhausgasemissionen messen. Unser Ansatz zur Messung nachhaltiger Investitionen bezieht auch Unternehmen ein, die über von der SBTi genehmigte Reduktionsziele für Treibhausgasemissionen verfügen.

b) Auf die „Sustainable Solutions Revenues“ (Einkünfte des Unternehmens) bezogene Kriterien:

- Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Wir bewerten, inwiefern eine Wirtschaftstätigkeit zur Erreichung spezifischer Umwelt- oder sozialer Ziele beiträgt: Dafür ziehen wir die von MSCI berechneten „Sustainable Solutions Revenues“ heran. Als spezifischer Teil der Gesamteinnahmen der Unternehmen machen diese nachhaltigen Einkünfte zwischen 0% und 100% aus.
- EU-taxonmiekonforme Einkünfte: Mithilfe der EU-Taxonomie sollen Wirtschaftstätigkeiten identifiziert werden, die zur Erreichung von Umweltzielen beitragen. Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Einkünfte aus taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- EU-taxonmiekonforme Investitionsausgaben: Wir untersuchen die Taxonomiekonformität jedes Unternehmens anhand des Anteils der Investitionsausgaben im Zusammenhang mit taxonomiekonformen Tätigkeiten.
- „Grüner Anteil“ eines Unternehmenspatents: Mithilfe dieses Indikators können wir Unternehmen identifizieren, die Einkünfte mit patentierten Technologien und Verfahren zur Emissionsreduktion erzielen und so zur Erreichung eines Umweltziels beitragen.

c) Zusätzliche Kriterien: Nachhaltige Anleihen:

Unseres Erachtens können grüne, soziale und nachhaltigkeitsbezogene Anleihen als nachhaltige Investitionen angesehen werden, sofern ihre Erträge in die Finanzierung von Projekten mit einem positiven Beitrag zu einem Umwelt- und/oder sozialen Ziel fließen.

Der Fonds hielt 67,3% nachhaltige Investitionen, die als andere ökologische Investitionen eingestuft sind. Darüber hinaus hielt der Fonds zum Ende des Geschäftsjahres 10,4% seines Nettovermögens in Investitionen, die mit der EU-Taxonomie konform waren.

Da der Fonds verpflichtet ist, mindestens 20,0% nachhaltige Investitionen und 0,0% taxonomiekonforme Investitionen zu tätigen, hat er sein nachhaltiges Investitionsziel erreicht.

Die Investitionen sind insofern nachhaltig, als sie zur Entwicklung grüner Wirtschaftstätigkeiten beigetragen haben (basierend auf dem Umsatz): CO₂-arme Energien, Energieeffizienz, grüne Immobilien, nachhaltige Nutzung von Wasser, Vermeidung und Verminderung von Umweltverschmutzung und nachhaltige Landwirtschaft.

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

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

1. Unternehmen, die auf der Grundlage der vom externen Dienstleister bereitgestellten Daten in schwerwiegende Kontroversen in den Bereichen Umwelt, Soziales oder Unternehmensführung verwickelt sind, werden nicht als nachhaltig eingestuft.
2. Unternehmen, die unter die Ausschlusspolitik von ODDO BHF Asset Management fallen, wie sie in den gemeinsamen Ausschlusskriterien und den für den Fonds geltenden spezifischen Ausschlusskriterien beschrieben ist, sind für das Anlageuniversum des Fonds nicht zulässig.
3. Engagements in umstrittenen Waffen (PAI 14, Toleranz 0%) oder solche, die mit schwerwiegenden Verstößen gegen die Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen oder die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen verbunden sind (PAI 10, Toleranz 0%), gelten nicht als nachhaltige Anlagen.
4. Der auf Dialog und Engagement ausgerichtete Ansatz des Fondsmanagers ermöglicht es, wesentliche Risiken zu identifizieren und gegebenenfalls Veränderungen und Verbesserungen in den Praktiken der Emittenten zu fördern.

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

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

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

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

Wir berücksichtigen sie sowohl durch Ausschlüsse (Kohle, Erdöl und Erdgas, umstrittene Waffen, Tabak, unkonventionelle Waffen, Tabak und die Produktion von Erwachsenenunterhaltung) als auch durch die Nutzung von ESG-Ratings, Dialog, Abstimmung und Mitwirkung. Dabei stützen wir uns in erster Linie auf veröffentlichte Daten und in geringerem Maße auf Schätzungen.

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

Obwohl mit dem Fonds keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, erreichte er einen Anteil von 67,3% an nachhaltigen Investitionen, während der in den vorvertraglichen Informationen angegebene Mindestanteil 20,0% betrug.

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

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

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

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



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

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

Die Berücksichtigung der Principal Adverse Impacts (PAI) für diesen Fonds beruht bei zwei PAI (schwerwiegende Verstöße gegen die Prinzipien des UN Global Compact und die Leitsätze der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) für multinationale Unternehmen sowie Engagement in umstrittenen Waffen) auf einem Negativ-Screening und bei den anderen PAI auf ESG-Ratings, Dialog, Engagement und Abstimmung, wie in der PAI-Politik beschrieben, die in den regulatorischen Informationen auf der Website von ODDO BHF Asset Management verfügbar ist.



WAS WAREN DIE HAUPTINVESTITIONEN BEI DIESEM FINANZPRODUKT?

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** Investitionen entfiel, die im Bezugszeitraum mit dem Finanzprodukt getätigt wurden:
01.04.2025 – 31.03.2026

Größte Investitionen	Sektor*	In % der Vermögenswerte**	Land
Alk-Abello A/S	Gesundheitswesen	3,0%	Dänemark
Accelleron Industries Ag	Industrie	2,6%	Schweiz
Tecnicas Reunidas Sa	Energie	2,6%	Spanien
Azimut Holding Spa	Finanzbereich	2,6%	Italien
Id Logistics Group	Industrie	2,6%	Frankreich
Cenergy Holdings Sa	Industrie	2,5%	Belgien
Fagron	Gesundheitswesen	2,4%	Belgien
Uniq Insurance Group Ag	Finanzbereich	2,4%	Österreich
Borregaard Asa	Werkstoffe	2,2%	Norwegen
Gaztransport Et Techniga Sa	Energie	2,2%	Frankreich
Do & Co Ag	Industrie	2,2%	Österreich
NKT A/S	Industrie	2,1%	Dänemark
Vidrala Sa	Werkstoffe	2,1%	Spanien
Camurus Ab	Gesundheitswesen	2,0%	Schweden
Alimak Group Ab	Industrie	2,0%	Schweden

* Zum 31.03.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 93,2%.

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



WIE HOCH WAR DER ANTEIL DER NACHHALTIGKEITSBEZOGENEN INVESTITIONEN?

Die Aufteilung ist in der nachfolgenden Grafik dargestellt.

Wie sah die Vermögensallokation aus?

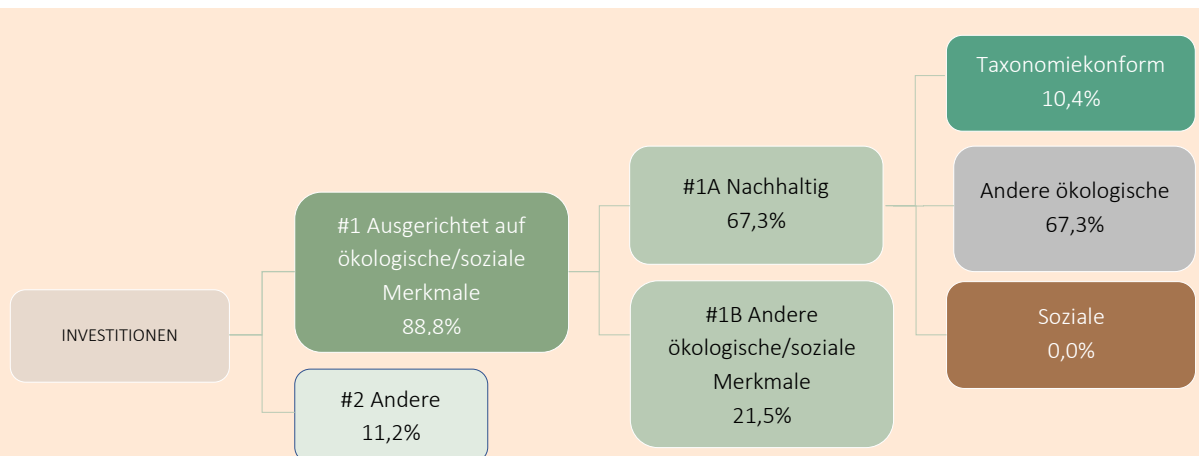
Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

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

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

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



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

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

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

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

Die anderen Investitionen umfassen 2,2% Barmittel, 0,0% Derivate und 9,0% Investitionen, die weder auf ökologische oder soziale Merkmale ausgerichtet sind, noch als nachhaltige Investitionen eingestuft werden.

Taxonomiekonform: veröffentlichte Daten.

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2026
#1 Ausgerichtet auf ökologische/soziale Merkmale	98,4%	94,7%	84,6%	88,8%
#2 Andere	1,6%	5,3%	15,4%	11,2%
#1A Nachhaltig	28,1%	21,3%	65,9%	67,3%
#1B Andere ökologische/soziale Merkmale	70,3%	73,0%	18,7%	21,5%
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	10,4%
Andere ökologische	28,1%	21,7%	65,9%	67,3%
Soziale	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%

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

Sektoren*	in % der Vermögenswerte zum 31.03.2026
Industrie	30,9%
Finanzbereich	14,2%
Informationstechnologie	12,3%
Gesundheitswesen	8,6%
Energie	8,6%
Werkstoffe	7,4%
Nicht-Basiskonsumgüter	5,6%
Immobilien	3,7%
Versorger	3,4%
Basiskonsumgüter	3,0%
Liquide Mittel	1,7%
Devisentermingeschäft	0,6%

* Zum 31.03.2026 betrug das Gesamtengagement des Fonds im Bereich fossiler Brennstoffe 0,0%, bei einer Abdeckung von 93,2%.



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

Basierend auf den Daten der Unternehmen, in die investiert wurde, und des Datenanbieters des Fondsmanagers (MSCI) machten taxonomiekonforme Investitionen am Ende des Geschäftsjahres 10,4% aus, und zwar unabhängig davon, ob man Staatsanleihen, supranationale Anleihen und Anleihen von Zentralbanken einschließt oder nicht. Es wurde weder von einem Wirtschaftsprüfer noch von einem sonstigen Dritten überprüft, ob diese Investitionen die in Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Anforderungen einhalten.

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

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

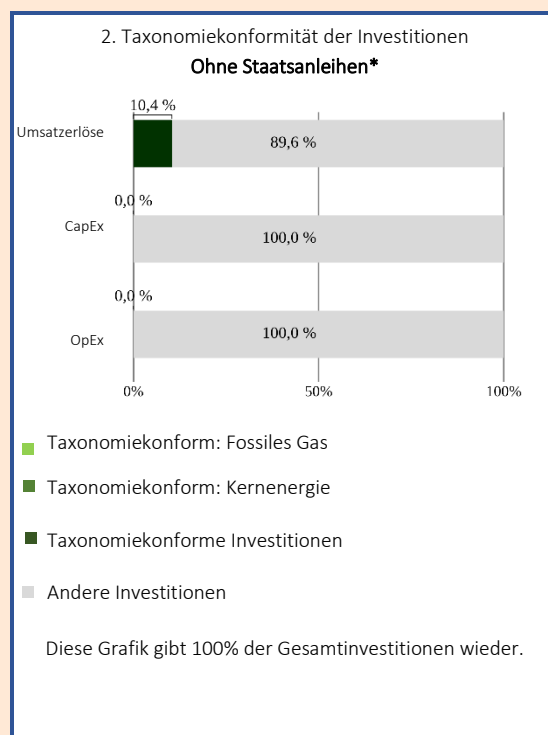
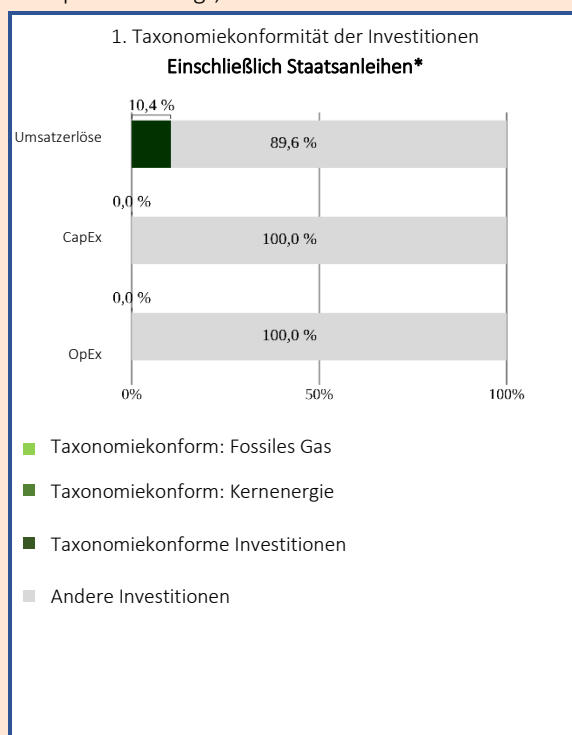
☐ Ja

☐ In fossiles Gas

☐ In Kernenergie

☒ Nein

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



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

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

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

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

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

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

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

Historische Vergleiche der Asset-Allocation (Artikel 8)	Geschäftsjahr 2023	Geschäftsjahr 2024	Geschäftsjahr 2025	Geschäftsjahr 2026
Taxonomiekonform	k. A.	K. A.	k. A.	10,4%

Der Fonds hatte keinen Mindestprozentsatz an taxonomiekonformen Investitionen.



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



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

Der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel betrug: 67,3%



- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Es wurden keine sozial nachhaltigen Investitionen getätigt.



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

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

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

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



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

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

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



WIE HAT DIESES FINANZPRODUKT IM VERGLEICH ZUM BESTIMMTEN REFERENZWERT ABGESCHNITTEN?

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

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

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

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

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

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

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

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

Nicht anwendbar

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

Die allgemeine Performance können Sie der nachfolgenden Tabelle entnehmen.

	31.03.2026			
	Fonds	Absicherung	Index	Absicherung
MSCI ESG-Bewertung	A	90,8	AA	97,6
ESG-Score	6,8	90,8	7,3	97,6
Durchschnittliche Bewertung – Umwelt	5,9	90,8	6,3	97,6
Durchschnittliche Bewertung – Soziales	4,9	90,8	5,1	97,6
Durchschnittliche Bewertung – Unternehmensführung	7,1	90,8	7,0	97,6
Gewichtete CO ₂ -Intensität (t CO ₂ -Äquivalent / Mio. EUR Umsatz)	56,7	100,0	99,3	100,0
Nachhaltige Investitionen (%)	67,3	88,8	75,6	97,6
Taxonomiekonforme Investitionen (%)	10,4	39,6	6,7	25,5
Engagement in fossilen Brennstoffen (%)	0,0	93,2	5,1	97,8
Engagement in CO ₂ -Lösungen, grüner Anteil (%)	31,1	96,0	37,0	99,2