



ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Unter die Richtlinie 2014/91/EU fallender OGAW

Jahresbericht zum 30. September 2025

Informationen für Anteilhaber in der Bundesrepublik Deutschland

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

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

Verwaltungsgesellschaft: Oddo BHF Asset Management SAS

Verwahrstelle: ODDO BHF SCA

Mit der administrativen Verwaltung und Rechnungsführung beauftragte Gesellschaft: EFA

Abschlussprüfer: Forvis MAZARS

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

Zugelassen von der französischen Finanzmarktaufsichtsbehörde („Autorité des Marchés Financiers“) unter der Nr. GP 99011 – RCS 340 902 857 Paris

12, boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

INHALT

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW	3
2. LAGEBERICHT	11
3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW	16
BERICHT ÜBER DIE VERGÜTUNGEN IN ANWENDUNG DER OGAW-V-RICHTLINIE	83

1. ANLAGEN UND VERWALTUNG DES OGAW

1.1. Klassifizierung

Der Fonds fällt in die Kategorie „Internationale Aktien“.

1.2. Anlageziel

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

1.3. Besteuerung

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

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

Zweck des vorliegenden Jahresberichts ist nicht, die steuerlichen Konsequenzen zusammenzufassen, die für jeden Anleger mit der Zeichnung, der Rückgabe, dem Halten oder der Veräußerung von Anteilen des Fonds verbunden sind. Diese Konsequenzen können je nach den Gesetzen und Gepflogenheiten, die im Wohnsitz-, Aufenthalts- oder Gründungsland des Anteilinhabers 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 gewählte Methode zur Berechnung des allgemeinen Risikos des OGAW ist die Berechnungsmethode für Verbindlichkeiten.
- **Kriterien für Umwelt, Soziales und Unternehmensführung:**
Im Einklang mit der Verordnung (EU) 2019/2088 und den Artikeln L. 533-22-1 und D. 533-16-1 des Code monétaire et financier (französisches Währungs- und Finanzgesetz) werden Anleger darauf hingewiesen, dass die dem OGAW zugrunde liegenden Investitionen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Dies steht im Einklang mit seinem Status als Finanzprodukt gemäß Artikel 6 der Offenlegungsverordnung (SFDR). Alle Informationen über diese Kriterien stehen auf der Website von Oddo BHF Asset Management SAS unter der Adresse www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung.
- Im Rahmen ihrer Risikomanagementpolitik erstellt die Portfolioverwaltungsgesellschaft angemessene und dokumentierte Richtlinien und Verfahren für ein effizientes Risikomanagement, mit denen sich Risiken im Zusammenhang mit ihren Aktivitäten, Prozessen und Systemen erkennen lassen. Diese Richtlinien und Verfahren werden kontinuierlich umgesetzt und aktualisiert, um den operativen Anforderungen gerecht zu werden. Weitere Informationen finden Sie in den Wesentlichen Informationen für den Anleger (KIID) dieses OGA, insbesondere in der Rubrik „Risiko- und Ertragsprofil“, oder in seinem ausführlichen Verkaufsprospekt, die auf Anfrage bei der Verwaltungsgesellschaft oder unter www.am.oddo-bhf.com zur Verfügung stehen.
- Anteil des Vermögens, der in Titeln oder Rechten angelegt ist, die für Aktiensparpläne (PEA) zugelassen sind: 83,98%

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 getätigten Geschäfte: Devisentermingeschäfte und Repogeschäfte als Pensionsnehmer

1.7. Veränderungen im Laufe des Geschäftsjahres

06.12.2024: Änderung der Anlagestrategie

Zwischen 75% und 100% des Nettovermögens des Fonds werden sektorübergreifend in Aktien von Unternehmen angelegt, die ihren Sitz in der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum haben und die eine Börsenkapitalisierung zwischen 100 Mio. EUR und 1 Mrd. EUR aufweisen (bei Einrichtung der Portfoliosition in diesem Unternehmen).

27.02.2025: Änderung der Häufigkeit der Berechnung des Nettoinventarwerts, der nun täglich ermittelt wird.

1.8.SFTR-Reporting

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

30.09.2025

EUR

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

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

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

		Verliehene Wertpapiere	Entlehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
1.	Name					
	Summe					
	Sitz					
2.	Name					
	Summe					
	Sitz					
3.	Name					
	Summe					
	Sitz					
4.	Name					
	Summe					
	Sitz					
5.	Name					
	Summe					
	Sitz					
6.	Name					
	Summe					
	Sitz					
7.	Name					
	Summe					
	Sitz					
8.	Name					
	Summe					
	Sitz					
9.	Name					
	Summe					
	Sitz					
10.	Name					
	Summe					
	Sitz					

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Art und Qualität der Sicherheiten

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Art und Qualität der Sicherheit						
	Liquide Mittel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldinstrument						
	Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien						
	Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsanteile						
	Hohes Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Mittleres Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
	Niedriges Rating	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Währung der Sicherheit						
	EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Land des Emittenten der Sicherheit						

Abwicklung und Clearing von Kontrakten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Zentrale Gegenpartei	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Trilateral	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Laufzeit der Sicherheiten

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Laufzeit der Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Total Return Swaps, aufgeschlüsselt nach Zeitspannen

	Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
Weniger als 1 Tag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Tag bis 1 Woche	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Woche bis 1 Monat	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 Monat bis 3 Monate	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 Monate bis 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mehr als 1 Jahr	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Offen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Daten zur Weiterverwendung der Sicherheiten

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

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

Daten zur Verwahrung der dem OGA bereitgestellten Sicherheiten

1. Name	
Verwahrter Betrag	

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Daten zur Verwahrung der vom OGA gestellten Sicherheiten

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondsmanager						
	Summe					
Dritte						
	Summe					

Aufschlüsselung der Renditen

		Verliehene Wertpapiere	Entliehene Wertpapiere	Repogeschäfte als Pensionsgeber	Repogeschäfte als Pensionsnehmer	Total Return Swap
OGA						
	Summe	0,00	0,00	0,00	14.867,54	0,00
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Fondsmanager						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dritte						
	Summe					
	In % der Rendite	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. LAGEBERICHT

2.1. Makroökonomisches Umfeld und Entwicklung der Aktienmärkte

In den zwölf Monaten des am 30.09.2025 beendeten Geschäftsjahrs verzeichneten die europäischen Aktienmärkte ungeachtet der durch die Zollpolitik von Donald Trump Ende März ausgelösten Unsicherheiten eine positive Wertentwicklung. Diese Unsicherheiten wurden relativ schnell durch die Märkte verarbeitet, wobei die Anleger darüber hinaus die erneute Zinssenkung seitens der Fed nach dem Sommer begrüßten. Der MSCI Europe zog insgesamt um 10% an, und zum ersten Mal seit 2021 entwickeln sich die Unternehmen mit den kleinsten Kapitalisierungen besser als Large Caps: So legte der MSCI Europe Micro-Cap um 13,7% zu, während der MSCI Europe Large Caps „nur“ um 8,7% stieg.

Eine Analyse des Marktumfelds auf Quartalsebene zeigt gegensätzliche Entwicklungen auf. Das vierte Quartal 2024 wurde offensichtlich durch die Wahl Donald Trumps geprägt, dem sowohl im Senat als auch im Repräsentantenhaus eine Mehrheit zur Verfügung steht. Angesichts des Anstiegs der Arbeitslosigkeit im ersten Halbjahr 2024 leitete die Fed im September einen Zinssenkungszyklus ein (-50 Bp.) und nahm im November und Dezember zwei weitere Zinssenkungen (jeweils um -25 Bp.) vor. In der Eurozone war die Wirtschaftstätigkeit deutlich schwächer als jenseits des Atlantiks. Der Industriesektor stand nach wie vor unter Druck, da er weiterhin unter der geldpolitischen Straffung und vor allem unter den deutlich über dem Durchschnitt vor dem Ukrainekrieg liegenden Energiepreisen litt. Die Einkaufsmanagerindizes blieben auf schwachen Niveaus und sanken zum Jahresende wieder unter die Marke von 50 Punkten. In China hat sich die wirtschaftliche Verlangsamung infolge der anhaltenden Krise im Immobiliensektor weiter verstärkt: So ging das Volumen der Baubeginne im Wohnungsbau gegenüber 2024 nochmals um 23% zurück. Ausgehend von dem 2019 verzeichneten Hoch beläuft sich der Rückgang demnach auf 68%! Das Wachstum fällt nach wie vor positiv aus, was insbesondere dem starken Export zu verdanken ist, wobei ein Handelsüberschuss von etwa 1 Billion US-Dollar erwartet wird, gegenüber 822 Milliarden US-Dollar im Jahr 2023. In Japan war das Jahr 2024 durch einen historischen Rückgang des Yen im Vergleich zum US-Dollar geprägt.

Im ersten Quartal 2025 wurde das europäische BIP für das vierte Quartal ausgehend von +0,1% auf +0,2% (im Vorquartalsvergleich) nach oben korrigiert. Der zusammengesetzte Einkaufsmanagerindex stieg im Januar wieder in den Expansionsbereich auf 50,2 (ausgehend von 49,6 im Dezember), unterstützt durch eine Verbesserung im verarbeitenden Gewerbe (46,1 gegenüber zuvor 45,1), die im Februar bestätigt wurde (50,2).

In den USA blieb das BIP im vierten Quartal mit +2,3% deutlich hinter den Erwartungen zurück (erwartet wurden ca. +2,7%, nach +3,1% im dritten Quartal), während die Inflation anstieg.

In China zeigten sich die Immobilienpreise weiter rückläufig, und auch hier stieg die Inflation, wobei die Einkaufsmanagerindizes und die Exporte ebenfalls anzogen. An den Aktienmärkten fiel vor allem die deutliche Outperformance von Europa auf, und der STOXX600 verzeichnete trotz seines leichten Rückgangs im März eine Performance von +5,2% (verglichen mit -4,6% für den S&P 500). Nach einem sehr gut verlaufenen Jahresanfang vor dem Hintergrund des Amtsantritts von Donald Trump und solider Unternehmensergebnisse wurde das Anlegervertrauen im März von den Handelskonflikten und der Ankündigung neuer US-Zölle für Importe vor allem aus Europa, China, Kanada und Mexiko erschüttert. Trotz dieser Turbulenzen haben die Ankündigungen von Investitionen in KI und Verteidigung den europäischen Markt gestützt; ausschlaggebend dafür war insbesondere der massive Investitionsplan in Höhe von 500 Mrd. EUR, der durch die neue Regierungskoalition in Deutschland beschlossen wurde. Was die Zentralbanken betrifft, so beschloss die EZB erwartungsgemäß, ihren Zinslockerungszyklus fortzusetzen und den Einlagensatz im Januar um 25 Bp. auf 2,75% und im März um weitere 25 Bp. zu senken.

Im zweiten Quartal 2025 erreichten die Einkaufsmanagerindizes für das verarbeitende Gewerbe in der Eurozone im Mai mit 49,4 das höchste Niveau seit 33 Monaten und signalisierten damit eine Konjunkturerholung. Das Länderrating der USA wurde durch Moody's auf Aa1 herabgestuft, nachdem Standard & Poor's und Fitch bereits 2011 bzw. 2023 Downgrades vorgenommen hatten. Nach dieser Herabstufung stiegen die Renditen 30-jähriger

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anleihen wieder über 7%. Japan verlor nach 34 Jahren seinen Status als das weltweit größte Gläubigerland, den nun Deutschland einnimmt. Was die Zentralbanken betraf, hielt die Fed ihre Zinsen in einer Spanne zwischen 4,25% und 4,50% und ging für 2025 nach wie vor von zwei Lockerungsschritten aus. Die EZB hat ihre drei Leitzinssätze im April und Juni um jeweils 25 Bp. gesenkt, sodass der Einlagensatz schließlich bei 2% liegt. Die europäischen Märkte schlossen das zweite Quartal im Plus ab; und der STOXX 600 legte ungeachtet einer sehr volatilen Entwicklung um 1,4% zu. Das Quartal begann schwach, da die überraschende Ankündigung von US-Zöllen auf europäische Produkte zu einem deutlichen Marktrückgang und einem starken Indexeinbruch (-8% in der Woche vom 31.03.25 zum 04.04.25) führte. Dank einer 90-tägigen Aussetzung der Zölle beruhigte sich die Lage jedoch wieder. Allerdings nährten geopolitische Spannungen insbesondere zwischen den USA und dem Iran erneut Unsicherheiten und belasteten die Stimmung.

Das dritte Quartal 2025 (das letzte Quartal im Geschäftsjahr des Fonds) wurde weiterhin von den bereits im zweiten Quartal bestehenden Unsicherheiten geprägt. Die durch Trump verhängten Zölle sorgten weiter für Volatilität und erschwerten die langfristigen Prognosen. Darüber hinaus ist der Krieg in der Ukraine zu nennen, der im Sommer mit dem Gipfeltreffen zwischen Trump und Putin einer Lösung etwas näher zu sein schien, aber letztlich bis heute nicht beendet ist, da Putin seine Angriffe nicht einstellt und Trump nun Unterstützung für die Ukraine hinsichtlich möglicher Gebietsrückeroberungen signalisiert. In Frankreich nahm die Unsicherheit ebenfalls zu. Die Staatsverschuldung steigt und das Defizit bleibt hoch, und in dem instabilen politischen Umfeld, wie die Rochade auf dem Premierministerposten zeigt, konnte keine Einigung über den Haushalt erzielt werden. Was die Zentralbanken angeht, senkte die Fed schließlich im September ihre Zinsen um 25 Bp., wobei bis zum Jahresende noch ein bis zwei weitere Senkungen möglich schienen. Die BOE lockerte ihren Leitzins um 25 Bp. auf 4,0%. Die EZB ließ ihre Zinsen unverändert. Gleiches gilt für die BoJ, die ihre Zinsen bei 0,5% beließ.

2.2. Wertentwicklungen

Ziel des Fonds ODDO BHF Active Micro Caps ist es, den MSCI Europe Micro-Cap Hedged Euro (Net Return) zu übertreffen. Während der Fonds Ende Juni praktisch gleichauf mit seinem Referenzindex lag, verlief das letzte Quartal besonders ungünstig.

Anteile	Jährliche Wertentwicklung	Referenzindikator
ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP CI-EUR	3,60%	12,59%
ODDO BHF Active Micro Cap CN-EUR	3,10%	
ODDO BHF Active Micro Cap CR-EUR	2,19%	
ODDO BHF Active Micro Cap GC-EUR	3,10%	

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

2.3. Verwaltung des Portfolios

Wichtigste Kauf- und Verkaufstransaktionen im letzten Steuerjahr:

Titel	Kauf	Verkauf	Währung
EDreams ODIGEO SA Reg	–	1.450.676,65	Euro
Norbit ASA	–	1.396.847,24	Euro
Tecnicas Reunidas SA	–	1.355.689,11	Euro
Loungers Plc	–	1.254.838,82	Euro
Aramis SAS	100.450,00	1.242.909,89	Euro
Dynavox Group AB	–	1.157.738,10	Euro
Datagroup SE	–	1.121.306,40	Euro
ELMOS Semiconductor SE	264.065,20	1.075.754,95	Euro
Kitron ASA	–	1.073.988,90	Euro
Elopak ASA	–	1.061.675,89	Euro

Was die geografische Allokation anbelangt, leistete das Engagement in Spanien den größten Beitrag. Dies war der Übergewichtung des Landes (doppelt so hohes Engagement wie im Index, wobei der spanische Markt um fast +20% zulegte) wie auch insbesondere der Titelauswahl zu verdanken. So hat sich der Wert des im Energiesektor tätigen Dienstleistungsunternehmens TECNICAS REUNIDAS im Geschäftsjahr mehr als verdoppelt, was einen Positivbeitrag von über 200 Bp. einbrachte. Wie im Vorjahr unterstützte auch Schweden die Wertentwicklung, was sowohl auf die Allokation als auch auf die Titelauswahl zurückzuführen war, und hierbei insbesondere auf die Performance von DYNAVOX (Technologie, +113%), KARNOV (Kommunikation, +49%) und SYNSAM (Konsum, +22%). Auch Norwegen beflügelte dank NORBIT (Technologie, +125%), KITRON (Technologie, +125%) und MEDISTIM (Gesundheit, +32%) die Wertentwicklung (Allokation und Titelauswahl). Dagegen war Großbritannien aufgrund unserer Titelauswahl für den größten Negativbeitrag verantwortlich, insbesondere infolge der unterdurchschnittlichen Performance von ASHTEAD TECHNOLOGY (-45%), YOUNGOV (-28%) und GB GROUP (-33%). Unser Frankreich-Engagement beeinträchtigte die Wertentwicklung auf zweierlei Weise: zum einen durch die schwache Entwicklung bestimmter Anlagen (GUERBET, ASSYSTEM und SECHE ENVIRONNEMENT) und zum anderen durch das fehlende Exposure zu bestimmten Biotech-Unternehmen, allen voran ABIVAX. Der Kurs des letztgenannten Unternehmens hat sich im vergangenen Geschäftsjahr mehr als verzehnfacht (hauptsächlich im vierten Quartal), nachdem es positive Ergebnisse für seine beiden Phase-3-Studien bekannt gegeben hatte. Das fehlende Engagement in ABIVAX (kein Umsatz im Jahr 2024, hohe Verluste) schmälerte die relative Wertentwicklung um 150 Bp.

Auf Sektorebene kam der stärkste Beitrag von den Nicht-Basiskonsumgütern, die von einer sehr guten Titelauswahl profitierten (CIE DES ALPES, SYNSAM und TONIES). Ebenfalls positiv zum Tragen kamen der Technologiesektor (NORBIT, KITRON und DYNAVOX) und die Energiebranche (TECNICAS REUNIDAS). Hingegen waren die Bereiche Industrie (HEXAGON COMPOSITES, ASHTEAD TECHNOLOGY und CADELER), Gesundheit (GUERBET, MEDIOS und GVS) und Finanzen (hauptsächlich ein Allokationseffekt infolge einer starken Untergewichtung gegenüber dem Index) die größten Negativfaktoren.

Der Fonds realisierte im vergangenen Geschäftsjahr weiterhin zahlreiche Neuinvestitionen. Aufgrund seiner Investmentphilosophie, die Wachstumsunternehmen mit angemessenen Kursen (Bewertungen) bevorzugt, investiert der Fonds in die Sektoren Technologie und Gesundheit wie auch in Nischenbereiche der Industrie- oder Konsumbranchen.

Im Technologiesektor legten wir erneut in KARNOV an, nachdem wir das Unternehmen im Juni 2024 anlässlich eines Übernahmeversuchs durch die Hauptaktionäre veräußert hatten. Das Übernahmeangebot scheiterte schließlich und wir konnten das Unternehmen zu einem Kurs unterhalb des Verkaufspreises zurückerwerben. KARNOV ist im Bereich juristische Veröffentlichungen tätig und dürfte von der KI-Entwicklung profitieren, die es dem Unternehmen ermöglicht, Abonnements zu einem um bis zu 30% höheren Preis verglichen mit herkömmlichen

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Versionen zu verkaufen. Im ersten Halbjahr 2025 stieg der Umsatz insgesamt um 6% bei vergleichbaren Wechselkursen, in der nordischen Region, wo dieses Abonnement aktuell angeboten wird, aber um mehr als 10%.

GB GROUP ist ein britischer Softwarehersteller, der auf Personenidentifizierung, Personenortung und Betrugserkennung spezialisiert ist. In einer zunehmend digitalisierten Welt benötigen seine Kunden Datenanbieter, die es ihnen ermöglichen, Daten über Kunden oder Interessenten ohne physischen Kontakt zu überprüfen. GBG konzentriert sich vor allem auf den Finanzsektor, den Einzelhandel und die Glücksspielbranche. Das Jahr 2026 dürfte insbesondere dank des neuen Managements in den USA (33% des Umsatzes) eine Beschleunigung der Geschäftstätigkeit mit sich bringen. Ebenfalls im Softwarebereich wurden zum Jahresende Positionen in CBRAIN (Dänemark, Digitalisierung von Verwaltungsdienstleistungen) und LIME TECHNOLOGY (CRM für kleine Unternehmen mit 20 bis 200 Mitarbeitern) aufgebaut.

An der Schnittstelle von Software und Gesundheitswesen investierten wir in das französische Unternehmen EQUASENS (ehemals PHARMAGEST), das hauptsächlich Software für Apotheken entwickelt, aber auch ein Angebot für medizinische und soziale Einrichtungen und Dienste in Europa (Krankenhäuser, häusliche Krankenpflege und Pflegeheime) entwickelt hat. 2024 und 2025 wurden die Investitionen, insbesondere in Humanressourcen, erhöht, um das Wachstum anzukurbeln, das nach der Corona-Pandemie stark nachgelassen hatte. Dies zeigt sich in den im Vergleich zum historischen Durchschnitt niedrigen aktuellen Bewertungsniveaus (KGV von 13 ggü. Durchschnitt von mehr als 15). Darüber hinaus engagierte sich der ODDO BHF Active Micro Caps in CRANEWARE, einen Spezialisten für Abrechnungssoftware und effiziente operative Lösungen für Krankenhäuser und Kliniken. Obwohl das Unternehmen in Großbritannien börsennotiert ist, erzielt es 100% seines Umsatzes in den USA, wo es einen Marktanteil von 40% hat. RAYSEARCH stellt die jüngste Investition in diesem komplexen Themenbereich dar. Es handelt sich um ein schwedisches Unternehmen, das sich auf die Entwicklung fortschrittlicher Software für die Behandlungsplanung in der Strahlentherapie und Onkologie spezialisiert hat. Das Unternehmen ist vor allem für seine Plattform RayStation bekannt, die weltweit in Krankenhäusern eingesetzt wird, um die Präzision und Effizienz von Krebsbehandlungen zu optimieren.

Im Gesundheitswesen engagiert sich der Fonds in GVS, einem italienischen Unternehmen, das auf Filterkomponenten und -lösungen spezialisiert ist. Der Konzern hat sich in den letzten Jahren durch zahlreiche Übernahmen gewandelt, zuletzt durch den Kauf von Haemonetics, einem Unternehmen, das im Bereich der Gewinnung, Verarbeitung und Filtration von Blutprodukten tätig ist. Obwohl das Unternehmen in den letzten zwei Jahren seine Margen verbessern konnte, fiel das organische Wachstum jedoch enttäuschend aus und wird 2026 im Hinblick auf eine mögliche Neubewertung der Aktie genau unter die Lupe genommen werden.

Im Industriesektor legten wir in zwei Unternehmen aus Deutschland an, dessen Wachstum sich dank des 500-Milliarden-Euro-Investitionsplans der neuen Regierungskoalition nun beschleunigen dürfte. INDUS HOLDING ist eine Gesellschaft, die Unternehmen aus den Bereichen Ingenieurwesen, Infrastruktur und Werkstoffe aufkauft und verwaltet. Sie hat derzeit 40 Unternehmen in ihrem Besitz, die durchschnittlich rund 50% ihrer Umsätze in Deutschland erwirtschaften. PFISTERER produziert Zubehör für die Herstellung von Kabeln und anderer Ausrüstung, die für den Transport von Strom in Stromnetzen erforderlich ist. Mit einem Auftragsbestand von über 310 Mio. EUR für das erste Halbjahr 2025 (+57% gegenüber 2024) sind die kurzfristigen Aussichten für den Konzern hervorragend, und PFISTERER dürfte auch mittelfristig vom steigenden Energiebedarf (Entwicklung erneuerbarer Energien, Rechenzentren, Elektrofahrzeuge usw.) profitieren.

Des Weiteren legten wir im Finanzsektor in XPS PENSIONS in Großbritannien und HOIST FINANCE in Schweden an. XPS ist Spezialist für die Verwaltung von Altersversorgungssystemen für britische Arbeitnehmer. Zu seinen Dienstleistungen gehören versicherungsmathematische Berechnungen, die für die Schätzung der Rückstellungen unerlässlich sind, die Verwaltung von Rentenleistungen und die Verwaltung individueller Altersversorgungssysteme. HOIST FINANCE kauft mit hohen Abschlägen Portfolios mit säumigen Forderungen von europäischen Banken auf und setzt anschließend Strategien zur Eintreibung dieser Forderungen um. Die Wachstumsaussichten des Unternehmens werden durch eine Regelung unterstützt, die Banken dazu veranlasst, sich von entsprechenden Forderungen zu trennen. Darüber hinaus profitiert HOIST im Gegensatz zu vielen Mitbewerbern von um die Hälfte niedrigeren Finanzierungskosten, da das Unternehmen auf Privatkundeneinlagen zurückgreifen kann, die für die Kunden eine Möglichkeit zur kurzfristigen Geldanlage darstellen.

Im Gegenzug wurde im vergangenen Geschäftsjahr eine Reihe von Werten verkauft, entweder aus Bewertungsgründen, aufgrund von Änderungen der Anlageargumente oder aber auch von Liquiditätsproblemen bei bestimmten Titeln. Im Technologiesektor veräußerten wir das finnische Unternehmen TALENOM, da die Liquidität des Titels nach der Umstellung des Fonds von einem wöchentlichen Nettoinventarwert (NIW) auf einen täglichen

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

NIW Ende Februar nicht ausreichte. Wir entfernten zudem den IT-Dienstleister DATAGROUP aus dem Portfolio, nachdem das Projekt zur Ausgliederung des KI-Geschäfts Amalto aufgegeben wurde, zumal sich der zugrunde liegende Markt schwieriger gestaltet als noch einige Monate zuvor erwartet. Überdies wurde das auf Halbleiter spezialisierte Unternehmen ELMOS verkauft, das stark vom Automobilsektor abhängig ist, der es 2025 erneut schwer hatte.

Im Industriesektor erfolgte die Veräußerung von MERSEN bereits im Oktober 2024. Gründe waren die Aktivitäten des Unternehmens in den Segmenten Solarmodule und Elektrofahrzeuge, die Unsicherheit hinsichtlich bestimmter Verträge im Halbleiterbereich (insbesondere der Vertrag mit WOLFSPEED, das zeitweise Gläubigerschutz nach Chapter 11 beantragt hatte) und die unserer Meinung nach ambitionierten Vorgaben für 2025. Wir trennten uns auch von STEICO, einem Unternehmen aus dem Bereich der Holzwerkstoff-Dämmplatten, nachdem ein Wettbewerber mit einer aggressiven Preispolitik in den Markt eingetreten war, der ohnehin nur ein schwaches oder sogar rückläufiges Wachstum aufweist. Außerdem verkauften wir SABAF, das wie TALENOM unter unzureichender Liquidität litt.

Im Gesundheitssektor veräußerten wir zum Jahresende GUERBET und BASTIDE LE CONFORT MEDICAL. Unsere Entscheidung beruhte nicht nur auf dem Wunsch, die Gewichtung Frankreichs angesichts der politischen Lage zu reduzieren, sondern berücksichtigt auch die Mitte September von GUERBET herausgegebene Gewinnwarnung, die zum Rücktritt des CEO geführt hat. Für GUERBET beginnt somit eine Phase der Unsicherheit, in der sich das Unternehmen auf bestimmte Aktivitäten konzentrieren und eine Umstrukturierung seiner Vertriebstteams vornehmen dürfte, was die Performance der Aktie noch mehrere Monate lang beeinträchtigen könnte. Die Veräußerung von BASTIDE erfolgt nach einer erfreulichen Erholung des Aktienkurses (+25% innerhalb eines Jahres) – dank des organischen Wachstums der Gruppe im Geschäftsjahr 2024/25 (+8%), vor allem aber aufgrund der Veräußerung von Vermögenswerten (>100 Mio. EUR in bar), die eine Bilanzverbesserung ermöglichte. Darüber hinaus ist die Gruppe angesichts der Haushaltslage in Frankreich nicht gegen weitere Preissenkungen in bestimmten Bereichen (Schlafapnoe) geschützt.

Die bedeutendsten Veräußerungen betrafen schließlich den Konsumsektor, darunter der Verkauf von LOUNGERS, einem Betreiber von Pubs und Restaurants im Vereinigten Königreich, der im November 2024 Gegenstand eines Übernahmeangebots war. Der Übernahmepreis von 310 GBP entspricht einer Prämie von 30%, was uns angemessen erschien und uns zum Verkauf der Position veranlasste. Im gleichen Monat trennten wir uns von ROCHE BOBOIS aufgrund seiner zu geringen Liquidität. Gegen Ende des Geschäftsjahres wurde die Position in EDREAMS verkauft, da das Risiko einer erneuten Aktienplatzierung durch den Hauptaktionär (Permira) bestand, nachdem dieser zuvor einen erheblichen Anteil der Aktien gekauft hatte, was wir eher als negatives Signal im Hinblick auf das Interesse der Anleger an diesem Titel werteten. Und schließlich nutzten wir den Kursanstieg bei SAFILO im Jahr 2025, um unser Engagement angesichts der Unsicherheiten hinsichtlich der Auswirkungen der Zölle in den USA (40% des Umsatzes) aufzulösen.

2.4. Ausblick

Der Konjunkturausblick für die kommenden Quartale erscheint insgesamt günstig. Es ist davon auszugehen, dass weiterhin eine expansive Geldpolitik verfolgt wird, welche die Finanzierungsbedingungen und die Bewertung der Vermögenswerte unterstützt. Investitionsausgaben, insbesondere im Bereich der künstlichen Intelligenz und in bestimmten Industriezweigen wie dem Verteidigungssektor, sind ebenfalls ein Motor für nachhaltiges Wachstum.

Allerdings sprechen mehrere Faktoren für eine vorsichtige Haltung, insbesondere die Bewertungsniveaus am US-Markt, die inzwischen historische Hochs erreicht haben und nur wenig Spielraum für Enttäuschungen im Falle eines Gewinnrückgangs oder einer Verschlechterung der makroökonomischen Lage lassen. Die durch die Einführung neuer Zölle ausgelösten Handelsspannungen könnten das Geschäftsklima und den internationalen Handel ebenfalls beeinträchtigen. Darüber hinaus ist die Haushaltslage der großen westlichen Volkswirtschaften angesichts hoher Staatsdefizite ohnehin schon fragil, sodass im Falle eines exogenen Schocks der Spielraum für massive staatliche Interventionen begrenzt sein könnte. Allerdings wären die Zentralbanken dieses Mal in der Lage, ihre Politik anzupassen, sollte sich die Konjunktur abkühlen, was den Optimismus einiger Anleger stärkt.

Vor diesem Hintergrund sind eine selektive Vorgehensweise und eine Diversifizierung zwischen den Anlageklassen weiterhin von entscheidender Bedeutung. Zusammenfassend lässt sich sagen, dass der Zinsrückgang in Verbindung mit hohen Investitionsausgaben die Märkte weiterhin stützen dürfte. Angesichts der mittlerweile jedoch anspruchsvollen Bewertungen ist derzeit allerdings eine gewisse Vorsicht geboten.

3. JAHRESABSCHLUSS DES OGAW

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

FCP ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Bericht des Abschlussprüfers über den Jahresabschluss

Geschäftsjahr zum 30. September 2025

An die Anteilinhaber des FCP ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Prüfungsurteil

In Ausführung des uns von der Verwaltungsgesellschaft erteilten Auftrags haben wir den Jahresabschluss des Organismus für gemeinsame Anlagen (OGA) ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP für das am 30. September 2025 abgeschlossene Geschäftsjahr, der dem vorliegenden Bericht beigefügt ist, geprüft.

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

Grundlage für das Prüfungsurteil

Regelwerk für die Prüfung

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

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

Unabhängigkeit

Wir haben unseren Prüfauftrag unter Einhaltung der geltenden Regeln für die Unabhängigkeit, die vom Handelsgesetzbuch und den Berufspflichten für Abschlussprüfer vorgesehen sind, für den Zeitraum vom 1. Oktober 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.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

Der Abschlussprüfer

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, Datum der elektronischen Unterschrift
Dokument durch elektronische Unterschrift authentifiziert und 20.01.2026
datiert

[elektronische Unterschrift]
Gilles DUNAND-ROUX

Gesellschafter

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Jahresabschluss zum 30.09.2025

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Aktiva zum 30.09.2025 in EUR

	30.09.2025	30.09.2024
Nettoanlagevermögen	0,00	0,00
Finanztitel		
Aktien und ähnliche Wertpapiere (A)	22.372.611,66	60.678.925,06
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelt	22.372.611,66	60.678.925,06
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)	112.231,21	273.691,29
Befristete Wertpapiergeschäfte (H)	0,00	999.998,77
Forderungen aus in Pension genommenen Finanztiteln	0,00	999.998,77
Verbindlichkeiten 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)	22.484.842,87	61.952.615,12
Forderungen und Berichtigungskonten Aktiva	410.928,03	27.299.289,77
Finanzkonten	785.334,84	1.713.372,28
Zwischensumme andere Aktiva als zulässige Aktiva II'	1.196.262,87	29.012.662,05
Gesamt Aktiva I + II	23.681.105,74	90.965.277,17

(*) 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 MICRO CAP

Passiva zum 30.09.2025 in EUR

	30.09.2025	30.09.2024
Eigenkapital:		
Kapital	22.841.375,98	52.755.602,65
Saldovortrag auf Nettoertrag	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen und -verlusten	0,00	0,00
Nettoergebnis des Geschäftsjahres	537.475,29	9.966.442,14
Eigenkapital I	23.378.851,27	62.722.044,79
Zulässige Passiva:		
Finanzinstrumente (A)	0,00	0,00
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00
Befristete Geschäfte mit Finanztiteln	0,00	0,00
Terminfinanzinstrumente (B)	497,91	319.792,47
Darlehen	0,00	0,00
Sonstige zulässige Passiva (C)	0,00	0,00
Zwischensumme zulässige Passiva III = A + B + C		319.792,47
Sonstige Passiva:		
Verbindlichkeiten und Berichtigungskonten Passiva	301.756,56	27.923.439,91
Verbindlichkeiten gegenüber Kreditinstituten	0,00	0,00
Zwischensumme sonstige Passiva IV		27.923.439,91
Gesamt Passiva: I + III + IV	23.681.105,74	90.965.277,17

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Ergebnisrechnung zum 30.09.2025 in EUR

	30.09.2025	30.09.2024
Nettofinanzerträge		
Erträge aus Finanzgeschäften		
Erträge aus Aktien	462.437,11	1.190.542,16
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	14.867,54	16.897,65
Erträge aus Darlehen und Forderungen	0,00	0,00
Erträge aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzerträge	55.127,10	124.500,80
Zwischensumme Erträge aus Finanzgeschäften	532.431,75	1.331.940,61
Aufwendungen aus Finanzgeschäften		
Aufwendungen aus Finanzgeschäften	0,00	0,00
Aufwendungen aus Terminfinanzinstrumenten	-2,63	0,00
Aufwendungen aus befristeten Wertpapiergeschäften	0,00	-250,75
Aufwendungen aus Darlehen	0,00	0,00
Aufwendungen aus sonstigen zulässigen Aktiva und Passiva	0,00	0,00
Sonstige Finanzaufwendungen	-237,67	-14.708,91
Zwischensumme Aufwendungen aus Finanzgeschäften	-240,30	-14.959,66
Gesamt Nettofinanzerträge (A)	532.191,45	1.316.980,95
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	-600.753,38	-1.430.296,78
Prüfungskosten, Untersuchungsgebühren 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)	-600.753,38	-1.430.296,78
Zwischensumme Nettoerträge vor Rechnungsabgrenzungsposten C = A + B	-68.561,93	-113.315,83
Ertragsausgleich für Nettoerträge des Geschäftsjahres (D)	82.020,59	8.614,13
Nettoergebnis I = C + D	13.458,66	-104.701,70
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Realisierte Nettogewinne und -verluste	1.745.163,00	-4.176.106,23
Kosten für externe Transaktionen und Veräußerungskosten	-137.504,41	-244.478,40
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 Rechnungsabgrenzungsposten E	1.607.658,59	-4.420.584,63
Rechnungsabgrenzungen der realisierten Nettogewinne oder -verluste F	-231.075,96	474.681,82
Realisierte Nettogewinne oder -verluste II = E + F	1.376.582,63	-3.945.902,81
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten:		
Veränderung der nicht realisierten Gewinne oder Verluste einschließlich Wechselkursdifferenzen bei den zulässigen Aktiva	-2.023.869,16	14.949.016,07
Wechselkursdifferenzen bei Finanzkonten in Fremdwährung	-37,65	689,66
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 Rechnungsabgrenzungsposten G	-2.023.906,81	14.949.705,73
Rechnungsabgrenzungen der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste H	1.171.340,81	-932.659,08
Nicht realisierte Nettogewinne oder -verluste III = G + H	-852.566,00	14.017.046,65

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Ergebnisrechnung zum 30.09.2025 in EUR

	30.09.2025	30.09.2024
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	537.475,29	9.966.442,14

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Ziel und Strategie des Fonds

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

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.09.2025	30.09.2024	29.09.2023	30.09.2022	30.09.2021
Nettogesamtvermögen	23.378.851,27	62.722.044,79	59.540.843,33	62.731.266,81	82.476.050,50
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	6.247.304,61	35.196.735,51	33.289.571,84	36.347.832,00	49.395.371,26
Anzahl der Anteile	17.162	100.168	112.831	121.107	117.499
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	364.019,61	351.377,04	295.039,23	300.129,90	420.389,71
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	23.957,82	-22.274,60	-26.433,69	45.305,78	70.952,62
CN-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	872.818,52	1.511.350,73	1.092.580,50	970.183,76	773.696,68
Anzahl der Anteile	6.148,272	10.976,272	9.466,533	8.235,890	4.652,949
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	141,96	137,69	115,41	117,79	166,28
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	8,94	-8,45	-10,77	16,68	27,64

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

CR-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	11.965.998,92	14.841.729,68	14.728.858,87	17.217.118,53	23.488.604,49
Anzahl der Anteile	89.715,237	113.712,618	133.749,278	151.808,578	146.019,828
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	133,37	130,51	110,12	113,41	160,85
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	7,28	-8,86	-11,41	15,57	25,56
GC-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	4.292.729,22	11.172.228,87	10.429.832,12	8.196.132,52	8.818.378,07
Anzahl der Anteile	31.102,639	83.457,880	92.694,775	71.374,672	54.595,331
Nettoinventarwert pro Anteil in der Anteilswährung	138,01	133,86	112,51	114,83	161,52
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
An den Anteilinhaber übertragene Steuergutschrift (natürliche Personen)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	8,69	-8,61	-10,49	16,88	26,85

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Rechnungswährung ist der Euro.

REGEL FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regel für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

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

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

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

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

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

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

Die Kurse für die Bewertung unbedingter oder bedingter Termingeschäfte entsprechen den Basiswerten.

Sie sind je nach Handelsplatz verschieden:

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

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

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

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

Wertpapiere, die Gegenstand eines befristeten Verkaufs oder Kaufs sind, werden gemäß den

Anhänge des Jahresabschlusses

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

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

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

Rechnungslegungsverfahren:

Anhänge des Jahresabschlusses

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

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

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

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

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

INFORMATIONEN ZU DEN KOSTEN

Betriebs- und Verwaltungskosten:

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

Anhänge des Jahresabschlusses

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 die CR-EUR-, CR-SEK [H]-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

Änderung: Entfällt

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

	30.09.2025	30.09.2024
Eigenkapital zu Beginn des Geschäftsjahres	62.722.044,79	59.540.843,33
Mittelflüsse während des Geschäftsjahres:		
Zeichnungen (einschließlich des dem OGA zufließenden Ausgabeaufschlags)	5.744.892,23	30.362.382,34
Rücknahmen (abzüglich der dem OGA zufließenden Rücknahmegebühr)	-44.603.275,60	-37.596.986,15
Nettoerträge des Geschäftsjahres vor Rechnungsabgrenzungsposten	-68.561,93	-113.315,83
Realisierte Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	1.607.658,59	-4.420.584,63
Veränderung der nicht realisierten Nettogewinne oder -verluste vor Rechnungsabgrenzungsposten	-2.023.906,81	14.949.705,73
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)	23.378.851,27	62.722.044,79

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	10.228	3.463.602,76
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-93.234	-31.704.304,54
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-83.006	-28.240.701,78
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	983.721	128.122,98
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-5.811,721	-783.559,74
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-4.828,000	-655.436,76
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	13.515,657	1.716.738,23
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-37.513,038	-4.790.846,30
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-23.997,381	-3.074.108,07
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	3.368,841	436.428,26
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-55.724,082	-7.324.564,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-52.355,241	-6.888.136,72

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 MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Cashflow aus Finanzierungsverbindlichkeiten

Wichtigste Arten von Finanzierungsverbindlichkeiten	Anteil	Betrag zum 30.09.2024	Neue Finanzierungsverbindlichkeiten	Rückzahlung von Finanzierungsverbindlichkeiten	Wertveränderung, einschl. aufgelaufener Zinsen	Betrag zum 30.09.2025
Gesamt Finanzierungsverbindlichkeiten		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert
FR0013266269	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	6.247.304,61	17.162	364.019,61
FR0013266277	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	872.818,52	6.148,272	141,96
FR0013266244	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.965.998,92	89.715,237	133,37
FR0013266293	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	4.292.729,22	31.102,639	138,01

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

	Risiko +/-	Aufgliederung der bedeutenden Engagements nach Ländern				
		Schweden +/-	Frankreich +/-	Deutschland +/-	Vereinigtes Königreich +/-	Norwegen +/-
in tausend EUR						
Aktiva						
Aktien und ähnliche Wertpapiere	22.372,61	5.410,19	3.384,12	3.259,06	2.213,83	1.898,12
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	22.372,61					

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

in tausend EUR	Risiko +/-	Aufgliederung der Engagements nach Zinsart			
		Feste Zinsen +/-	Variable oder veränderliche Zinsen +/-	Indexierte Zinsen +/-	Sonstige Zinsen ohne Gegenpartei +/-
Aktiva					
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitel	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	785,33	0,00	0,00	0,00	785,33
Passiva					
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen					
Futures	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	K. A.	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	K. A.	0,00	0,00	0,00	785,33

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

in tausend EUR	[0 – 3 Monate] +/-	[3 – 6 Monate] +/-]6 M. - 1 Jahr] +/-	[1 – 3 Jahre] +/-	[3 – 5 Jahre] +/-	[5 – 10 Jahre] +/-	> 10 Jahre +/-
Aktiva							
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Anleihen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	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	785,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passiva							
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Optionen	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Finanzinstrumente	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	785,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

in tausend EUR	NOK +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-
Aktiva				
Einlagen	0,00	0,00	0,00	0,00
Aktien und ähnliche Wertpapiere	2.726,66	5.410,19	2.737,69	674,43
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Forderungen	0,00	127,80	1,78	0,00
Finanzkonten	6,59	0,21	71,11	10,91
Passiva				
Veräußerungen von Finanzinstrumenten	0,00	0,00	0,00	0,00
Befristete Wertpapiergeschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Verbindlichkeiten	0,00	-127,21	0,00	0,00
Finanzkonten	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilanzunwirksame Positionen				
Ausstehende Devisen	74,07	197,26	252,91	0,00
Devisenverbindlichkeiten	-3.048,78	-5.804,45	-2.936,64	-676,63
Futures Optionen Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00
Sonstige Geschäfte	0,00	0,00	0,00	0,00
Gesamt	-241,46	-196,20	126,85	8,71

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

in tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
Aktiva			
In Aktien wandelbare Anleihen	0,00	0,00	0,00
Anleihen und ähnliche Wertpapiere	0,00	0,00	0,00
Schuldtitle	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

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	54,58	
BHF-BANK AG	33,72	
Societe Generale SA	23,77	
JP Morgan Securities Ltd	0,16	
Forderungen aus in Pension genommenen Wertpapieren		
Verbindlichkeiten aus als Garantie hinterlegten Wertpapieren		
Forderungen aus verliehenen Wertpapieren		
Entliehene Finanztitel		
Als Garantie erhaltene Wertpapiere		
In Pension gegebene Finanztitel		
Forderungen		
Barsicherheiten		
In bar hinterlegte Garantie		
In den Passiva der Bilanz ausgewiesene Transaktionen		
Verbindlichkeiten aus in Pension gegebenen Wertpapieren		
Nicht ausgeglichene Terminfinanzinstrumente		
Societe Generale SA		0,03
BHF-BANK AG		0,10
Credit Agricole Corp Inv Bk		0,12
JP Morgan Securities Ltd		0,26
Verbindlichkeiten		
Barsicherheiten		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Indirekte Engagements für Multi-Manager-OGA

Der OGA hält mindestens 10% seines Nettovermögens in anderen OGA

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

	30.09.2025
Forderungen	
Freie Zeichnungen	0,00
Ausstehende Kuponzahlungen	1.778,35
Verkäufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Getilgte Anleihen	0,00
Hinterlegung von Garantien	0,00
Verwaltungsgebühren	0,00
Sonstige diverse Kreditoren	409.149,68
Gesamt Forderungen	410.928,03
Verbindlichkeiten	
Zu zahlende Zeichnungen	0,00
Käufe mit verzögerter Abrechnung	0,00
Verwaltungsgebühren	-39.228,82
Hinterlegung von Garantien	0,00
Sonstige diverse Debitoren	-262.527,74
Gesamt Verbindlichkeiten	-301.756,56
Gesamt Forderungen und Verbindlichkeiten	109.171,47

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

CI-EUR-ANTEIL	30.09.2025
Fixe Gebühren	175.366,73
Fixe Gebühren in % aktuell	1,20
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CN-EUR-ANTEIL	30.09.2025
Fixe Gebühren	16.412,95
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

CR-EUR-ANTEIL	30.09.2025
Fixe Gebühren	308.685,93
Fixe Gebühren in % aktuell	2,40
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

GC-EUR-ANTEIL	30.09.2025
Fixe Gebühren	100.287,77
Fixe Gebühren in % aktuell	1,50
Variable Gebühren	0,00
Variable Gebühren in % aktuell	0,00
Retrozedierte Verwaltungsgebühren	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.09.2025
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon Finanzinstrumente, die als Garantie hinterlegt und an ihrem ursprünglichen Ort belassen wurden	0,00
Erhaltene, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Gestellte, aber noch nicht gezogene Finanzierungssicherheiten	0,00
Sonstige bilanzunwirksame Sicherheiten	0,00
Gesamt	0,00

Befristete Käufe

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.09.2025
Erworbene Wertpapiere mit Rückkaufsrecht	0,00
In Pension genommene, gelieferte Wertpapiere	0,00
Entliehene Wertpapiere	0,00
Als Garantie erhaltene Wertpapiere	0,00

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.09.2025
Gesamt			0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis	30.09.2025	30.09.2024
Nettoergebnis	13.458,66	-104.701,70
Geleistete Anzahlungen auf das Nettoergebnis für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendendes Ergebnis des Geschäftsjahres (**)	13.458,66	-104.701,70
Saldovortrag	0,00	0,00
Im Rahmen des Nettoergebnisses ausschüttungsfähige Beträge	13.458,66	-104.701,70

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	44.505,93	-17.486,65
Gesamt	44.505,93	-17.486,65
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	3.706,88	1.753,13
Gesamt	3.706,88	1.753,13
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

ODDO BHF ACTIVE MICRO 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	-52.986,02	-72.848,90
Gesamt	-52.986,02	-72.848,90
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	0,00
Thesaurierung	18.231,87	-16.119,28
Gesamt	18.231,87	-16.119,28
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil		
Steuergutschriften insgesamt		
Steuergutschriften je Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		
Steuergutschriften in Verbindung mit der Ausschüttung der Erträge		

ODDO BHF ACTIVE MICRO 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	30.09.2025	30.09.2024
Realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	1.376.582,63	-3.945.902,81
Geleistete Anzahlungen auf Nettogewinne oder -verluste für das Geschäftsjahr (*)	0,00	0,00
Zu verwendende realisierte Nettogewinne oder -verluste des Geschäftsjahres	1.376.582,63	-3.945.902,81
Nicht ausgeschüttete frühere realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00
Ausschüttungsfähige Beträge im Rahmen der realisierten Nettogewinne oder -verluste	1.376.582,63	-3.945.902,81

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	366.658,18	-2.213.715,81
Gesamt	366.658,18	-2.213.715,81
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	51.278,07	-94.595,81
Gesamt	51.278,07	-94.595,81
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE MICRO 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	706.451,10	-934.934,14
Gesamt	706.451,10	-934.934,14
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	0,00
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	0,00
Thesaurierung	252.195,28	-702.657,05
Gesamt	252.195,28	-702.657,05
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil		
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

ODDO BHF ACTIVE MICRO 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			22.372.611,66	95,70
An einem geregelten oder gleichwertigen Markt gehandelte Aktien und ähnliche Wertpapiere			22.372.611,66	95,70
Stahl			327.174,52	1,40
Tubacex SA	EUR	92.684	327.174,52	1,40
Verpackte Lebensmittel und verpacktes Fleisch			450.724,37	1,93
Scandi Standard AB	SEK	52.766	450.724,37	1,93
Freizeitzentrum			757.355,70	3,24
Cie des Alpes SA	EUR	18.739	399.140,70	1,71
Voyageurs du Monde SA	EUR	2.171	358.215,00	1,53
Elektrokomponenten und -geräte			1.378.990,90	5,90
Cembre SpA	EUR	8.155	443.632,00	1,90
LU-VE SpA	EUR	13.384	459.740,40	1,97
Pfisterer Holding SE	EUR	6.615	475.618,50	2,03
Mischkonzerne im Konsumgüterbereich			736.627,10	3,15
Humble Gr AB	SEK	486.511	374.193,70	1,60
Indus Holding AG Bearer	EUR	16.702	362.433,40	1,55
IT-Beratung und -Dienste			1.498.274,81	6,41
AddNode AB	SEK	47.700	453.202,77	1,93
Bouvet ASA Reg	NOK	68.850	387.009,94	1,66
Equasens SA	EUR	6.055	240.383,50	1,03
Sword Group SA Reg	EUR	11.667	417.678,60	1,79
Bau- und Ingenieurwesen			1.124.983,13	4,81
Assystem SA	EUR	9.950	426.855,00	1,83
Cadeler A/S Reg	NOK	94.483	409.402,18	1,75
Fasadgruppen Group AB	SEK	91.166	288.725,95	1,23
Papierverpackungen			437.804,75	1,87
Elopak ASA	NOK	111.824	437.804,75	1,87
Geräte und Dienste für die Erdgas- und Erdölindustrie			591.957,00	2,53
Tecnicas Reunidas SA	EUR	22.338	591.957,00	2,53
Elektronische Geräte & Instrumente			1.143.937,58	4,89
Kitron ASA	NOK	68.651	341.387,95	1,46
Norbit ASA	NOK	21.719	341.241,79	1,46
Scanfil PLC	EUR	43.356	461.307,84	1,97
Gesundheitswesen: Ausstattung			1.012.825,11	4,33
Craneware Plc	GBP	17.438	477.494,80	2,04
Medistim ASA	NOK	10.707	208.226,22	0,89
RaySearch Laboratories AB B	SEK	14.345	327.104,09	1,40
Ausrüstung für die Halbleiterherstellung			411.372,80	1,76
SUSS MicroTec SE	EUR	13.532	411.372,80	1,76
Medizinische Ausrüstung			634.498,52	2,71
Advanced Med Solut Group PLC	GBP	83.102	213.747,92	0,91
GVS SpA Reg	EUR	90.484	420.750,60	1,80
Anlageverwaltung und Fondsbetreiber			400.046,98	1,71
XPS Pensions Group PLC	GBP	103.000	400.046,98	1,71
Hotels, Urlaubsanlagen und Kreuzfahrtrlinien			254.782,68	1,09
Pierre & Vacances	EUR	150.403	254.782,68	1,09
Luffahrt und Verteidigung			431.580,00	1,85
Figeac Aero SA	EUR	35.965	431.580,00	1,85
Systemsoftware			1.228.070,21	5,25

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

Instrumente	Währung	Anzahl	Summe	% NV
Cbrain AS	DKK	12.945	314.240,39	1,34
GB Group Plc	GBP	141.827	368.045,24	1,57
Lime Technologies AB Reg	SEK	5.338	153.841,28	0,66
Mensch & Maschine Software SE Bearer	EUR	8.357	391.943,30	1,68
Industriemaschinen			182.445,91	0,78
Hexagon Composites ASA Reg	NOK	196.595	182.445,91	0,78
Fachgeschäfte			329.729,00	1,41
Synsam AB (publ)	SEK	63.263	329.729,00	1,41
Diversifizierte Kapitalmärkte			416.141,52	1,78
MLP SE	EUR	55.933	416.141,52	1,78
Integrierte Hardware und Software			775.675,80	3,32
Dynavox Group AB	SEK	44.505	460.298,87	1,97
Ependion AB	SEK	28.948	315.376,93	1,35
Automobilteile & -geräte			1.602.940,13	6,86
Aramis SAS	EUR	43.558	253.071,98	1,08
JOST Werke SE	EUR	8.856	439.700,40	1,88
Saf Holland SE Bearer	EUR	29.240	432.167,20	1,85
VBG Group AB B	SEK	16.802	478.000,55	2,05
Basischemikalien			207.095,10	0,89
Recticel SA	EUR	23.165	207.095,10	0,89
Freizeitprodukte und Spiele			790.118,92	3,38
Beneteau SA	EUR	34.826	300.200,12	1,28
Tonies SE	EUR	64.463	489.918,80	2,10
Pharmazeutika			1.075.404,48	4,60
MedCap AB Reg	SEK	7.521	384.511,13	1,64
Medios AG	EUR	24.530	329.683,20	1,41
PharmaNutra SpA	EUR	9.133	361.210,15	1,55
Produkte für die Bauindustrie			440.532,64	1,88
Inwido AB	SEK	27.351	440.532,64	1,88
Diverse kommerzielle Dienstleistungen			1.673.866,44	7,17
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	86.609	345.315,71	1,48
Boku Inc	GBP	204.122	523.855,98	2,25
GL EVENTS	EUR	13.966	432.946,00	1,85
Karnov Group AB Reg	SEK	36.486	371.748,75	1,59
Umweltdienstleistungen			1.470.509,97	6,29
Envipco Hg NV	NOK	66.765	419.140,31	1,79
Nederman Holding AB Reg	SEK	24.415	355.244,73	1,52
Porvair Plc	GBP	48.003	409.180,93	1,75
Seche Environnement SA	EUR	3.904	286.944,00	1,23
Konsumbezogene Finanzdienstleistungen			226.958,44	0,97
Hoist Finance AB	SEK	25.208	226.958,44	0,97
Schienentransport			360.187,15	1,54
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	14.486	360.187,15	1,54
Gesamt			22.372.611,66	95,70

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

Bezeichnung des Instruments	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)			
	Aktiva	Passiva	Ausstehende Devisen (+)		Devisenverbindlichkeiten (-)	
			Währung	Summe (*)	Währung	Summe (*)
V/A SEK EUR 151025	54.529,32	0,00	EUR	5.481.408,82	SEK	-5.426.879,50
V/A NOK EUR 151025	32.609,23	0,00	EUR	3.033.814,22	NOK	-3.001.204,99
V/A GBP EUR 151025	22.934,60	0,00	EUR	2.959.570,54	GBP	-2.936.635,94
V/A SEK EUR 151025	1.007,41	0,00	EUR	250.771,64	SEK	-249.764,23
A/V GBP EUR 151025	457,22	0,00	GBP	252.912,48	EUR	-252.455,26
V/A NOK EUR 151025	378,62	0,00	EUR	47.949,38	NOK	-47.570,76
V/A DKK EUR 151025	161,14	0,00	EUR	676.787,67	DKK	-676.626,53
V/A SEK EUR 151025	86,01	0,00	EUR	100.443,01	SEK	-100.357,00
A/V SEK EUR 151025	51,43	0,00	SEK	60.918,87	EUR	-60.867,44
V/A SEK EUR 151025	16,23	0,00	EUR	27.470,43	SEK	-27.454,20
A/V SEK EUR 151025	0,00	255,74	SEK	44.238,89	EUR	-44.494,63
A/V SEK EUR 151025	0,00	14,56	SEK	10.605,63	EUR	-10.620,19
A/V SEK EUR 151025	0,00	7,13	SEK	10.293,42	EUR	-10.300,55
A/V SEK EUR 151025	0,00	95,54	SEK	71.198,99	EUR	-71.294,53
A/V NOK EUR 151025	0,00	65,67	NOK	51.128,82	EUR	-51.194,49
A/V NOK EUR 151025	0,00	2,90	NOK	861,49	EUR	-864,39
A/V NOK EUR 151025	0,00	8,98	NOK	2.831,84	EUR	-2.840,82
A/V NOK EUR 151025	0,00	12,36	NOK	13.996,47	EUR	-14.008,83
A/V NOK EUR 151025	0,00	13,81	NOK	2.813,94	EUR	-2.827,75
A/V NOK EUR 151025	0,00	21,22	NOK	2.441,37	EUR	-2.462,59
Gesamt	112.231,21	497,91		13.102.457,92		-12.990.724,62

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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 ermittelt.

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Zinssätze

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Kreditrisiko

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO 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.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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)	22.372.611,66
Bestand an Terminfinanzinstrumenten (außer TFI, die zur Absicherung ausgegebener Anteile verwendet werden):	
Devisentermingeschäfte – gesamt	111.733,30
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 (+)	1.196.262,87
Verbindlichkeiten (-)	-301.756,56
Summe = Nettovermögen	23.378.851,27

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Jahresabschluss zum 30.09.2024

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Passiva zum 30.09.2024 in EUR

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Ergebnisrechnung zum 30.09.2024 in EUR

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Ergebnisrechnung zum 30.09.2024 in EUR

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

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

Ziel und Strategie des Fonds

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

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

In EUR	30.09.2024	29.09.2023	30.09.2022	30.09.2021	30.09.2020
Nettogesamtvermögen	62.722.044,79	59.540.843,33	62.731.266,81	82.476.050,50	53.739.456,84
CI-EUR-ANTEIL					
Nettovermögen	35.196.735,51	33.289.571,84	36.347.832,00	49.395.371,26	34.222.263,93
Anzahl der Anteile	100.168	112.831	121.107	117.499	113.193
Nettoinventarwert pro Anteil	351.377,04	295.039,23	300.129,90	420.389,71	302.335,51
Ausschüttung je Anteil auf den Nettoertrag	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ausschüttung je Anteil auf realisierte Nettogewinne und -verluste	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Steuergutschrift pro Einheit übertragen auf den Inhaber (natürliche Person)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Thesaurierung pro Anteil	-22.274,60	-26.433,69	45.305,78	70.952,62	15.955,59

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

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

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

Aufstellung der charakteristischen Merkmale der letzten fünf Geschäftsjahre

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

Die Rechnungswährung ist der Euro.

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

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

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

Gemäß Artikel 3 Absatz 2 der geänderten Verordnung 2020-07 der ANC werden in den Finanzberichten somit die Daten des Vorjahres nicht dargestellt. Die Finanzberichte N-1 sind dagegen in den Anhang integriert.

Die Änderungen der Darstellung betreffen hauptsächlich:

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

REGEL FÜR DIE BEWERTUNG UND VERBUCHUNG DER AKTIVA

Regel für die Bewertung der Aktiva:

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

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

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

Europäische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

Asiatische Handelsplätze: letzter Börsenkurs am Tag der Nettoinventarwertfeststellung

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

Rechnungslegungsverfahren:

Verbuchung der Erträge:

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

Verbuchung der Transaktionskosten:

Die Transaktionen werden nach der Methode der Gebührenabgrenzung verbucht.

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge:

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

Swing-Pricing-Mechanismus:

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

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

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Informationen zu den Kosten:

Betriebs- und Verwaltungskosten:

Anhänge des Jahresabschlusses

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

„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 die CR-EUR-, CR-SEK [H]-, CN-EUR- und GC-EUR-Anteile fällt keine erfolgsabhängige Gebühr an, wenn die absolute Performance der Anteile negativ ist. Unter der absoluten Performance verstehen wir die Differenz zwischen dem aktuellen Nettoinventarwert und dem letzten Nettoinventarwert, der am Ende des vorherigen Berechnungszeitraums ermittelt wurde (Referenz-Nettoinventarwert).

Rechnungslegungsgrundsätze und -methoden

- Die Inhaber von CI-EUR-Anteilen werden darauf hingewiesen, dass der Verwaltungsgesellschaft im Falle einer überdurchschnittlichen Wertentwicklung gegebenenfalls eine erfolgsabhängige Gebühr gezahlt werden muss, auch wenn die absolute Wertentwicklung negativ ist.

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

ÄNDERUNG: entfällt

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Entwicklung des Eigenkapitals

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

Anzahl der ausgegebenen oder zurückgenommenen Wertpapiere:

	Anteile	Betrag
CI-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	77.799	27.457.150,49
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-90.462	-31.343.861,98
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-12.663	-3.886.711,49
CN-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	2.118,096	281.137,91
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-608,357	-78.515,64
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	1.509,739	202.622,27
CR-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	16.086,332	1.986.038,69
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-36.122,992	-4.348.239,95
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-20.036,660	-2.362.201,26
GC-EUR-ANTEIL		
Im Geschäftsjahr gezeichnete Anteile	5.108,103	638.054,24
Im Geschäftsjahr zurückgenommene Anteile	-14.344,998	-1.826.368,58
Nettosaldo der Zeichnungen/Rücknahmen	-9.236,895	-1.188.314,34

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Ausgabeaufschläge und/oder Rücknahmegebühren:

	Betrag
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	1958,53
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	1.958,53
GC-EUR-ANTEIL	
Zugeflossene Ausgabeaufschläge	0,00
Zugeflossene Rücknahmegebühren	0,00
Zugeflossene Gebühren insgesamt	0,00

Aufgliederung des Nettovermögens nach Art der Anteile

ISIN-Code des Anteils	Bezeichnung des Anteils	Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge	Währung des Anteils	Nettovermögen des Anteils (EUR)	Anzahl der Anteile	Nettoinventarwert (EUR)
FR0013266269	CI-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	35.196.735,51	100.168	351.377,04
FR0013266277	CN-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	1.511.350,73	10.976,272	137,69
FR0013266244	CR-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	14.841.729,68	113.712,618	130,51
FR0013266293	GC-EUR-ANTEIL	Thesaurierend	EUR	11.172.228,87	83.457,880	133,86

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Aktienmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Zinsmarkt (ohne Wandelanleihen)

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf dem Devisenmarkt

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Direkte und indirekte Engagements auf den verschiedenen Märkten

Direktes Engagement auf den Kreditmärkten

In tausend EUR	Invest. Grade +/-	Nicht Invest. Grade +/-	Ohne Rating +/-
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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Aufgliederung nach Art der Forderungen und Verbindlichkeiten

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Verwaltungskosten, sonstige Gebühren und Kosten

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

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

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Erhaltene oder geleistete Sicherheiten

Sonstige Sicherheiten (nach Art des Produkts)	30.09.2024
Erhaltene Garantien	0,00
Davon als Garantie erhaltene, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	0,00
Gestellte Garantien	0,00
Davon als Garantie gestellte, bilanzunwirksame Finanzinstrumente	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

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Befristete Käufe

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

Zusätzliche Informationen zur Bilanz und zur Ergebnisrechnung

Instrumente von verbundenen Unternehmen

	ISIN-Code	Bezeichnung	30.09.2024
Gesamt			0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

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

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-17.486,65	
Gesamt	-17.486,65	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	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	

CN-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	1.753,13	
Gesamt	1.753,13	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	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	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

Verwendung der ausschüttungsfähigen Beträge im Zusammenhang mit dem Nettoergebnis

CR-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-72.848,90	
Gesamt	-72.848,90	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	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	

GC-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag des Ergebnisses des Geschäftsjahres	0,00	
Thesaurierung	-16.119,28	
Gesamt	-16.119,28	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Betrag pro Anteil	0,00	
Steuergutschriften insgesamt	0,00	
Steuergutschriften pro Anteil	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	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

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

CI-EUR-ANTEIL		
Verwendung:		
Ausschüttung	0,00	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-2.213.715,81	
Gesamt	-2.213.715,81	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	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	
Saldovortrag von realisierten Nettogewinnen oder -verlusten	0,00	
Thesaurierung	-94.595,81	
Gesamt	-94.595,81	
* Informationen zu geleisteten Anzahlungen		
Geleistete Anzahlungen pro Anteil	0,00	
** Informationen zu ausschüttenden Aktien oder Anteilen		
Anzahl Aktien oder Anteile		
Nach Begleichung von Anzahlungen verbleibende Ausschüttung pro Anteil		

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Festlegung und Aufgliederung der ausschüttungsfähigen Beträge

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der zulässigen Aktiva und Passiva (ohne Terminfinanzinstrumente)

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Devisentermingeschäfte

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

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Aktien

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 ermittelt.

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.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – Devisen

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

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

Bestandsverzeichnis der 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.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Anhänge des Jahresabschlusses

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

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

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente – sonstige Engagements

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

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

Bestandsverzeichnis der 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.

Bestandsverzeichnis der Aktiva und Passiva

Bestandsverzeichnis der Terminfinanzinstrumente, die zur Absicherung einer Anteilsklasse verwendet werden

Bezeichnung des Instruments	Anzahl/Nennwert	In der Bilanz ausgewiesener aktueller Wert		Höhe des Engagements in EUR (*)	Abgesicherte Anteilsklasse
		Aktiva	Passiva	+/-	
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 MICRO CAP

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

1- Quantitative Komponenten

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

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

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

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

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

2- Qualitative Komponenten

2.1. Fixe Vergütungen

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

2.2. Variable Vergütungen

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

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

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

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

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

3- Risikoträger und aufgeschobene variable Vergütungen

3.1. Risikoträger

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

3.2. Aufgeschobene variable Vergütungen

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

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

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

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

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

4- Im Laufe des Geschäftsjahres vorgenommene Veränderungen der Vergütungspolitik

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

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

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