

# ODDO BHF Future of Finance

31 MAI 2024

CR-EUR - Eur | Thematische Aktien - Finanzwerte -global

Fondsvermögen	<b>37 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ <b>⑤</b> ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>152,09€</b>	Branchen Finanzen	Risiko profil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>5,68€</b> ★	Rating per 31.05.24	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU ESP

## FONDSMANAGEMENT

Alex KOAGNE, Christophe SANCHEZ

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

## MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 10.08.07

Auflegungsdatum des Fonds: 10.08.07

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0010493957
Bloomberg-Ticker	ORSATRA FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A0M12G
Verwaltungsvergütung	2,00 % des Nettovermögens einschl. Steuern
Erfolgsbezogene Vergütung	20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	2 %
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

## ANLAGESTRATEGIE

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

Referenzindex : MSCI ACWI Financials Index NR in EUR

Jährliche Nettoerperformance (12 Monate rollierend)										
von	05/14	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23
bis	05/15	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24
<b>FONDS</b>	<b>15,3%</b>	<b>-29,5%</b>	<b>17,4%</b>	<b>-8,7%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-27,5%</b>	<b>56,2%</b>	<b>-13,2%</b>	<b>-7,2%</b>	<b>28,3%</b>
Fonds (3)	10,9%									28,3%
Referenzindex	11,4%	-27,5%	22,7%	-7,0%	-15,2%	-31,2%	58,8%	2,0%	-5,0%	28,0%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
<b>FONDS</b>	<b>3,4%</b>	<b>-10,0%</b>	<b>12,0%</b>	<b>-29,3%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-21,7%</b>	<b>30,0%</b>	<b>-18,1%</b>	<b>8,4%</b>
Referenzindex	-0,4%	-2,8%	11,7%	-25,4%	13,5%	-24,4%	35,1%	-3,9%	11,6%

Kumulative und annualisierte Nettoerrenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	<b>1,1%</b>	<b>3,2%</b>	<b>-1,6%</b>	<b>3,9%</b>	<b>16,4%</b>	<b>28,3%</b>	<b>3,3%</b>	<b>17,0%</b>	<b>-14,5%</b>
Referenzindex	7,4%	6,2%	0,6%	2,3%	12,1%	28,0%	24,0%	35,4%	5,8%

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

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

Volatilität auf Jahresbasis				
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	10 Jahre
<b>FONDS</b>	<b>13,7%</b>	<b>18,1%</b>	<b>27,4%</b>	<b>24,9%</b>
Referenzindex	10,9%	14,2%	26,2%	23,9%

Am 15.09.2021 hat der Fonds seine Anlagestrategie geändert. Die Wertentwicklungen vor diesem Datum sind daher für die derzeit angewendete Verwaltung nicht repräsentativ. Änderung des Index zum 15.09.2021, benchmark war der STOXX Europe 600 Banks (Net Return) bis 15. September 2021.

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

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

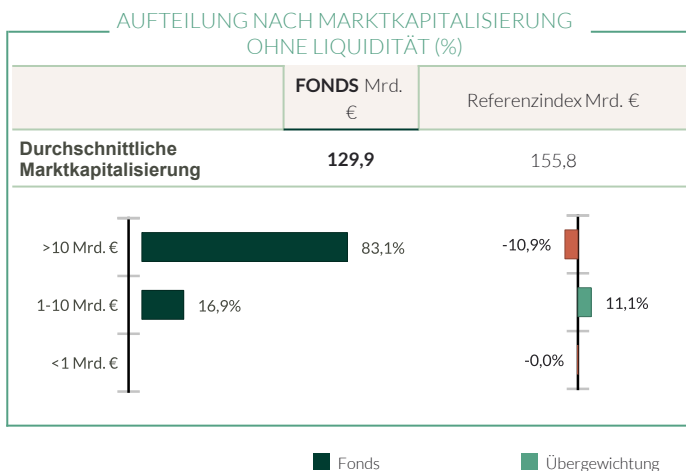
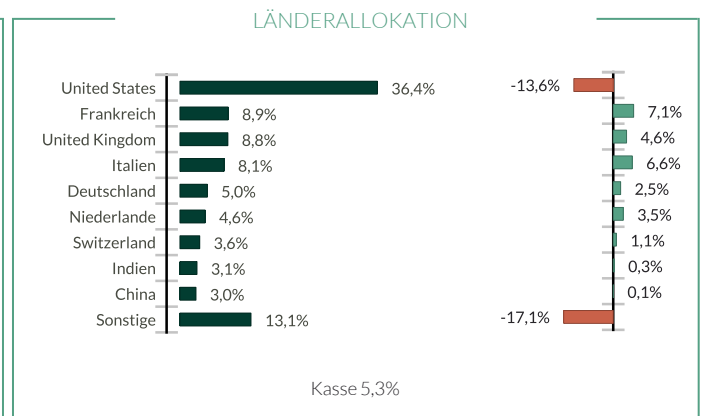
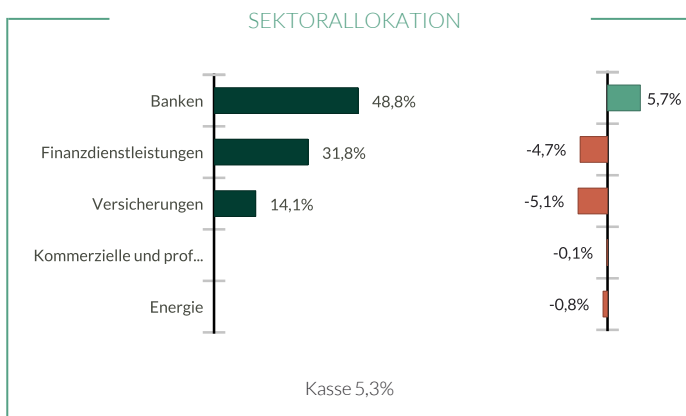
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF Future of Finance

31 MAI 2024

CR-EUR - Eur | Thematische Aktien - Finanzwerte -global

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-0,03	0,09
Information Ratio	-0,83	-0,47
Tracking Error (%)	7,57	6,51
Beta	1,17	1,02
Korrelationskoeffizient (%)	91,76	97,14
Jensen-Alpha (%)	-7,22	-3,14



### Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Jpmorgan Chase & Co	6,09	5,06	United States	Banken
Bank Of America Corp	4,16	2,46	United States	Banken
Hsbc Holdings Plc	3,33	1,47	United Kingdom	Banken
Visa Inc-Class A Shares	3,32	3,72	United States	Finanzdienstleistungen
Ing Groep Nv	3,10	0,51	Niederlande	Banken
Unicredit Spa	2,77	0,53	Italien	Banken
Goldman Sachs Group Inc	2,64	1,29	United States	Finanzdienstleistungen
Axa Sa	2,64	0,56	Frankreich	Versicherungen
Allianz Se-Reg	2,48	0,98	Deutschland	Versicherungen
Bnp Paribas	2,45	0,65	Frankreich	Banken

# ODDO BHF Future of Finance

31 MAI 2024

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

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der europäische Markt beendete den Mai in positivem Terrain, unterstützt durch die Erwartung einer Zinssenkung seitens der EZB und solide Unternehmensergebnisse in der zweiten Hälfte der Berichtssaison. Was die Zentralbanken betrifft, so sprachen sich im Laufe des Monats zahlreiche EZB-Ratsmitglieder für eine erste Zinssenkung auf der Sitzung am 6. Juni aus. Die Fed wiederum beließ ihre Leitzinsen unverändert und begründete dies damit, dass es keine nennenswerten Fortschritte bei der Eindämmung der Inflation gebe. Das Protokoll der Sitzung offenbarte eine vorsichtige Haltung, wobei festgestellt wurde, dass die Desinflation langsamer voranschreitet als angenommen. Erwähnt wurde sogar die von einigen Mitgliedern geäußerte Bereitschaft, die Geldpolitik weiter zu straffen, „sollten sich die Inflationsrisiken in einer Weise materialisieren, die eine solche Maßnahme angemessen erscheinen lässt“. Die norwegische Zentralbank hielt ihren Leitzins konstant (4,5%), ebenso wie die BoE (5,25%). In Schweden senkte die Riskbank ihren wichtigsten Leitzins erstmals seit acht Jahren auf 3,75%. Für die Zukunft sind weitere Lockerungsschritte geplant. In diesem von guten Ergebnisveröffentlichungen für das 1. Quartal 2024 geprägten Umfeld legte der Oddo BHF Future of Finance (FoF)-Fonds um 3,88% zu. Sein Referenzindex, der MSCI ACWI Financial EUR, verzeichnete ein Plus von 2,30%. Somit belief sich die Outperformance des Fonds im Monatsverlauf auf 1,58% bzw. seit Jahresbeginn auf 4,36%.

Die größten positiven Performancebeiträge (mit einer Gewichtung von >0,5% des verwalteten Vermögens, AuM) erbrachten: 1/ UBS (+17,6%), die von guten Ergebnissen profitierte, 2/ Commerzbank (+14,12%), der die Anhebung der Vorgaben für 2024 zugutekam, 3/ Banca Monte Paschi (+14,0%), gestützt von Spekulationen über eine Konsolidierung des italienischen Banksektors, 4/ Swissquote (+12,15%), beflügelt durch die Biotcoin-Erhölung und 5/ Société Générale (+11,47%), angetrieben insbesondere durch die Aussagen von Präsident Macron zur Konsolidierung des europäischen Bankensektors. Zu den größten Verlustbringern des Fonds gehörten unterdessen: 1/ Block (-8,97%), das durch eine mögliche Änderung der Regulierung in Bezug auf BNPL belastet wurde, 2/ Scor (-7,89%), das unter der Veröffentlichung hinter den Konsenserwartungen zurückbleibender Ergebnisse litt, 3/ Allfunds (-6,43%), dem das Ende der Spekulationen über eine mögliche Veräußerung und die gemischte Marktperformance im Mai zu schaffen machten, 4/ StoneCo (-5,42%), dessen unter den Markterwartungen liegende Ergebnisse belasteten, sowie 5/ Piraeus (-4,42%), das infolge gemischter Ergebnisse abgestraft wurde.

Das aktuelle Umfeld (länger als vorhergesehen unerwartet hohe Zinsen) ist weiterhin vergleichsweise günstig für Banken, da sie wie bisher von großzügigen Margen auf Einlagen und nach wie vor niedrigen Risikokosten profitieren. Dagegen belasten die derzeitigen Bedingungen die Bewertungen und in gewissem Maße auch das Geschäft von diversifizierten Finanzunternehmen (hauptsächlich Wachstumswerte). 70,2% (ggü. 67,5%) des Fonds sind in Substanzwerte investiert, 24,9% (ggü. 27,7%) in Wachstumswerte und 4,95% in Barmittel.

Im Zuge von Umschichtungen im Portfolio eröffneten wir Positionen in Coinbase sowie CVC. Im Gegenzug veräußerten wir unsere Positionen Block, Paypal, StoneCo und Antin. Das Engagement in ING, Fineco Banca Monte Paschi und Wise wurde erhöht. Wir verkleinerten hingegen unsere Position in Coface.

## RISIKEN:

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

## SFDR-KLASSIFIZIERUNG<sup>2</sup>

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

## DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter [https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire). Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com).

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website [am.oddo-bhf.com](http://am.oddo-bhf.com) im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: [kundenservice@oddo-bhf.com](mailto:kundenservice@oddo-bhf.com). Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

**ODDO BHF AM SAS** Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00. [WWW.AM.ODDO-](http://WWW.AM.ODDO-)