

# ODDO BHF Future of Finance

28 FEBRUAR 2025

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

Fondsvermögen	<b>33 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ <b>⑤</b> ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>130,31€</b>	Branchen Finanzen	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	<b>3,28€</b> ★	Rating per 28.02.25	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

Christophe SANCHEZ, Elghali ELBAKKALI

## VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

## MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 26.07.18

Auflegungsdatum des Fonds: 10.08.07

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013297512
Bloomberg-Ticker	ODEBCNE FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	1 Tausendstel-Anteil
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2JGUX
Verwaltungsvergütung	1,25% des Nettovermögens einschl. Steuern

Erfolgsbezogene Vergütung	20% inkl. Steuern der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem etwaige unterdurchschnittliche Wertentwicklungen der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurden und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
---------------------------	--

Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,25 %
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 Nettoerformance (12 Monate rollierend)										
von					02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
bis					02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
<b>FONDS</b>					<b>-7,8%</b>	<b>1,1%</b>	<b>9,4%</b>	<b>-2,9%</b>	<b>4,2%</b>	<b>42,6%</b>
Fonds (3)					-11,3%					42,6%
Referenzindex					-9,7%	-2,7%	19,8%	2,0%	12,5%	33,1%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)						
	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>FONDS</b>	<b>18,2%</b>	<b>-21,3%</b>	<b>30,9%</b>	<b>-17,5%</b>	<b>9,1%</b>	<b>36,4%</b>
Referenzindex	13,5%	-24,4%	35,1%	-3,9%	11,6%	32,6%

Kumulative und annualisierte Nettoerrenditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
<b>FONDS</b>	<b>13,0%</b>	<b>9,8%</b>	<b>4,1%</b>	<b>2,6%</b>	<b>10,3%</b>	<b>42,6%</b>	<b>44,4%</b>	<b>59,8%</b>	<b>30,3%</b>
Referenzindex	15,2%	12,2%	5,6%	1,7%	7,3%	33,1%	52,8%	78,2%	42,9%

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
<b>FONDS</b>	<b>13,6%</b>	<b>17,6%</b>	<b>26,1%</b>
Referenzindex	12,0%	14,1%	24,6%

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

\*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit [www.am.oddo-bhf.com](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

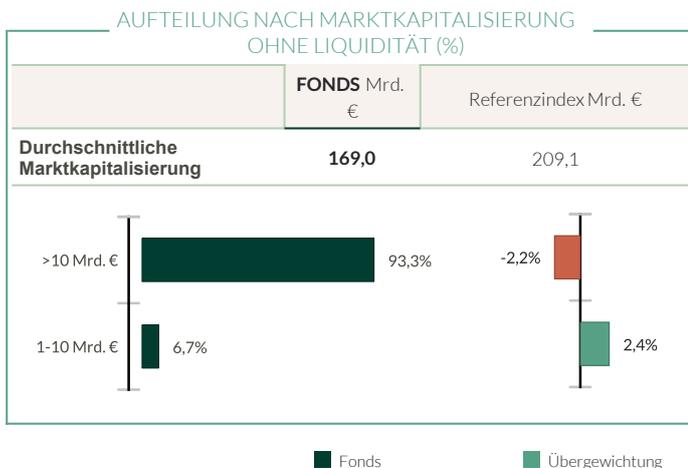
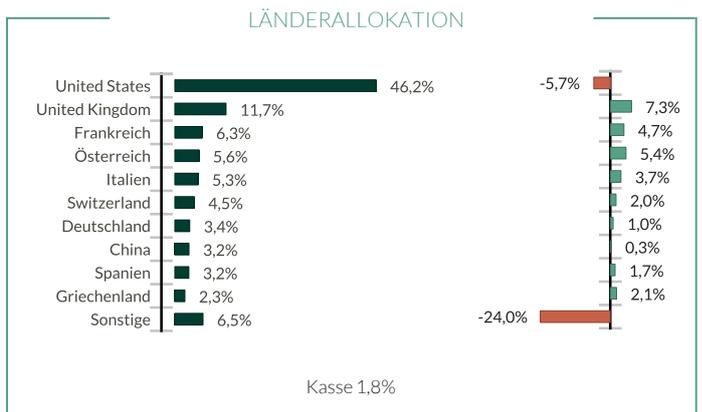
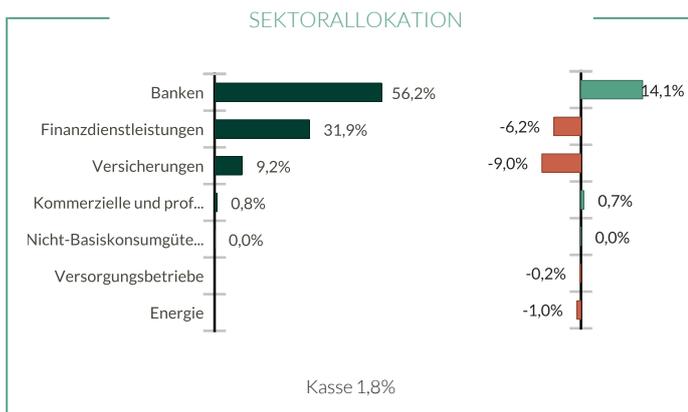
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF Future of Finance

28 FEBRUAR 2025

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

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	0,57	0,33
Information Ratio	-0,32	-0,36
Tracking Error (%)	7,16	6,73
Beta	1,15	1,02
Korrelationskoeffizient (%)	92,07	96,65
Jensen-Alpha (%)	-4,12	-2,69



### Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Jpmorgan Chase & Co	5,52	5,32	United States	Banken
Bank Of America Corp	4,71	2,25	United States	Banken
Hsbc Holdings Plc	4,46	1,50	United Kingdom	Banken
Wells Fargo & Company	4,11	1,84	United States	Banken
Kkr & Co Inc -A	3,72	0,60	United States	Finanzdienstleistungen
Goldman Sachs Group Inc	3,45	1,39	United States	Finanzdienstleistungen
Morgan Stanley	3,30	1,15	United States	Finanzdienstleistungen
Erste Group Bank Ag	3,29	0,15	Österreich	Banken
Banco Santander Sa	3,21	0,70	Spanien	Banken
Barclays Plc	2,97	0,40	United Kingdom	Banken

# ODDO BHF Future of Finance

28 FEBRUAR 2025

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

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Angesichts der Eintrübung der makroökonomischen Daten in den USA und der Unsicherheit, die Donald Trump schürt, sehen Anleger das Risiko einer Stagflation. Dementsprechend gab es an den US-Aktienmärkten Kursverluste (der S&P 500 verlor -1,42% und der Nasdaq -3,97%). Andere Aktienmärkte – allen voran in China und Europa – nehmen vor diesem Hintergrund weiter an Fahrt auf. Die optimistische Stimmung in Bezug auf eine Belebung in Deutschland und mit Blick auf die Ukraine führte dazu, dass die europäischen Aktienmärkte den Februar fester beendeten (der Stoxx 600 rückte +3,27% vor).

Aus dem Protokoll der Fed-Sitzung von Januar geht hervor, dass die US-Notenbank die Zinsen erst wieder senken will, wenn sie „weitere Fortschritte bei der Inflation“ sieht. Die Bank of England (BoE) senkte ihren Leitzins wie weitgehend erwartet um 25 Basispunkte auf 4,5%. In China blieb der Leitzins für Kredite unverändert bei 3,6%. Wahrscheinlich wartet die Notenbank ab, bis sie mehr Klarheit über die nächsten Entscheidungen der Fed und die Zölle hat.

Die größten positiven Performancebeiträge (mit einer Gewichtung von >0,5 % des verwalteten Vermögens, AuM) erbrachten: 1) Société Générale (+25,78%), 2) Banco Santander (+25,34%), 3) Unicredit (+13,94%), 4) KBC Group (+12,43%) und 5) Natwest (+11,98%). Zu den größten Verlustbringern des Fonds gehörten unterdessen: 1) Coinbase (-26,03%), 2) KKR (-18,79%), 3) Blackrock (-9,14%), 4) Swissquote (-7,64%) und 5) Macquarie (-6,21%).

Das aktuelle Umfeld bleibt weltweit insgesamt günstig für Banken. Sie profitieren weiterhin von hohen Einlagemargen, sich auf niedrigen Niveaus bewegenden Risikokosten, attraktiven Bewertungen (insbesondere für europäische Banken) und großzügigen Aktionärsvergütungen (Dividenden und Aktienrückkäufe).

Der Fonds war Ende Februar zu 78,1% (Vormonat: 70,1%) in Substanzwerten, zu 19,5% (Vormonat: 21,9%) in Wachstumswerten und zu 2,4% in Cash engagiert (Vormonat: 8,1%). Das stärkere Engagement in Substanzwerten (und die Verringerung unseres Engagements in Wachstumswerten und unserer Cash-Position) ist auf die Aufstockung mehrerer Titel, insbesondere im Bankensektor, und die Verringerung mehrerer Wachstumswerte, hauptsächlich im Sektor Zahlungsdienstleistungen, zurückzuführen.

Im Zuge von Umschichtungen im Portfolio stockten wir unsere Positionen in AXA, Barclays, Bawag, Blackrock, Charles Schwab, Citi, Coinbase, Erste Bank, Intesa Sanpaolo, Julius Baer, KKR, Morgan Stanley, National Bank of Greece, Natwest, Santander, UBS und Unicredit auf und eröffneten eine Position in Robinhood. Im Gegenzug verringerten wir unsere Positionen in Adyen, CVC, Fiserv, KBC, MercadoLibre, Piraeus Bank, Munich Re, Nexi und Western Alliance.

## RISIKEN:

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

## SFDR-KLASSIFIZIERUNG<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 die nen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme 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, FR, 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 französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. [WWW.AM.ODDO-](http://WWW.AM.ODDO-)