

ODDO BHF Active Micro Cap

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Small Cap - Eurozone - Klassisch

Fondsvermögen	26 M€	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	124,33€	Aktien aus Europa Small Cap	Risikoprofil ⁽¹⁾
Veränderung ggü. Vormonat	-3,25€ ★★ ★	Rating per 31.01.25	6 8 9
			SFDR-Klassifizierung ²

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

FR IT CHE DEU SWE

FONDSMANAGEMENT

Guillaume CHIEUSSE, Armel COVILLE, Tanguy DE MONVAL

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 07.08.17

Auflegungsdatum des Fonds: 07.08.17

Rechtsform	OGAW Sondervermögen
ISIN	FR0013266244
Bloomberg-Ticker	ODDAMCR FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2DW1F
Verwaltungsvergütung	Höchstens 2.40% des Nettovermögens einschl.
Erfolgsbezogene Vergütung	Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	2,41 %
Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren	Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden.

ANLAGESTRATEGIE

Die Strategie stützt sich auf einen Anlageprozess, der vom Team für Kleinst- und Kleinwerte ausgearbeitet wurde. Der Fonds wird sektorübergreifend zwischen 75% und 100% seines Nettovermögens in Aktien von Unternehmen mit Sitz in der Europäischen Union oder im Europäischen Wirtschaftsraum und einer Marktkapitalisierung von 150 Mio. EUR bis 1 Mrd. EUR (beim ersten Erwerb im Portfolio) investieren. Bei der Verwaltungsstrategie handelt es sich um eine Anlagestrategie mit Ermessensspielraum, die auf einem Stock-Picking-Ansatz und einer strengen Methode zur Auswahl der Werte beruht. Sie bevorzugt Unternehmen, deren Ergebniswachstum unserer Analyse zufolge über dem durchschnittlichen Marktwachstum liegt, achtet darauf, diese Werte zu einer angemessenen Bewertung zu kaufen, und analysiert parallel dazu Sonderfälle wie die Ziele von M&A-Transaktionen.

Referenzindex : 100% MSCI Europe Micro Cap Net Return Hedged EUR

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)									
von				02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23
bis				02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24
FONDS	-17,1%	13,8%	40,0%	5,1%	-12,3%	-6,5%	1,4%		
Fonds (3)	-20,3%								1,4%
Referenzindex	-7,9%	3,0%	41,7%	0,2%	-8,4%	-8,5%	5,3%		
Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024		
FONDS	-23,7%	34,5%	27,0%	25,6%	-27,6%	-1,9%	4,7%		
Referenzindex	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%	1,4%		
Kumulative und annualisierte Nettoerträgen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 Monat	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	-6,0%	4,1%	2,9%	-2,5%	-2,7%	1,4%	-16,8%	22,4%	24,3%
Referenzindex	-4,1%	4,6%	2,7%	-0,4%	0,9%	5,3%	-11,7%	25,4%	22,2%
Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.									
(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.									
Volatilität auf Jahresbasis									
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre						
FONDS	11,4%	14,1%	17,0%						
Referenzindex	7,6%	10,5%	15,4%						

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

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

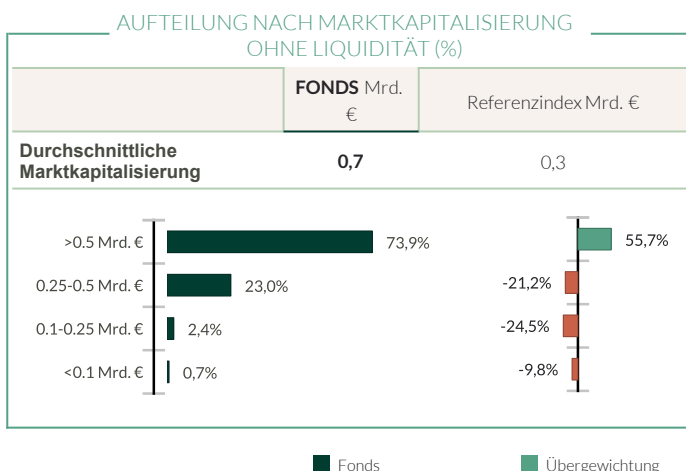
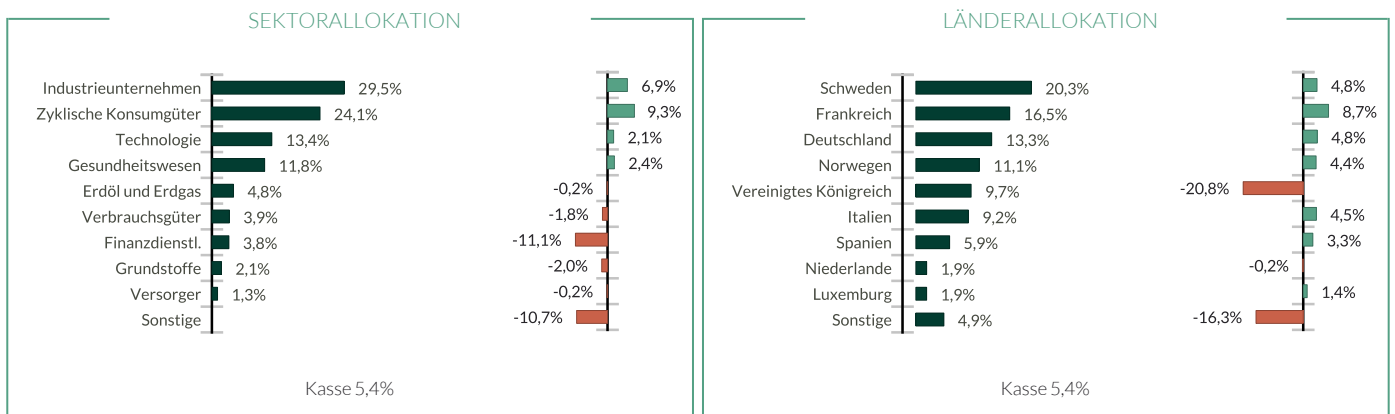
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Active Micro Cap

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Small Cap - Eurozone - Klassisch

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-0,61	0,17
Information Ratio	-0,30	-0,07
Tracking Error (%)	6,52	6,87
Beta	1,21	1,01
Korrelationskoeffizient (%)	90,13	91,49
Jensen-Alpha (%)	-0,51	-0,55



Größte Positionen im Portfolio				
	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Mlp Se	2,40		Deutschland	Finanzdienstl.
Addnode Ab	2,24		Schweden	Technologie
Compagnie Des Alpes	2,20		Frankreich	Zyklische Konsumgüter
Tubacex Sa	2,13	0,26	Spanien	Grundstoffe
Kitron Asa	2,08		Norwegen	Industrieunternehmen
Vbg Group Ab-B Shs	2,02		Schweden	Zyklische Konsumgüter
Lu-Ve Spa	1,98		Italien	Industrieunternehmen
Scandi Standard Ab	1,98	0,14	Schweden	Verbrauchsgüter
Guerbet	1,98	0,09	Frankreich	Gesundheitswesen
Cembre Spa	1,98		Italien	Industrieunternehmen

ODDO BHF Active Micro Cap

28 FEBRUAR 2025

CR-EUR - Eur | Aktien - Fundamentale Strategien - Small Cap - Eurozone - Klassisch

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Von den Titeln mit einem Portfolioanteil von mehr als 1% lieferten TUBACEX (Spanien, Grundstoffe), TECNICAS REUNIDAS (Spanien, Energie) und CEMBRE (Italien, Industrie) die besten Performancebeiträge. FASADGRUPPEN (Schweden, Industrie), HEXAGON COMPOSITES (Norwegen, Industrie) und SUSS MICROTEC (Deutschland, Technologie) bildeten dagegen die Schlusslichter.

In diesem Monat werfen wir einen genaueren Blick auf die BENETEAU-Gruppe, ein Familienunternehmen, das vor 140 Jahren gegründet wurde und heute ein weltweit führender Akteur in der Schifffahrt ist. Die Gruppe besitzt derzeit ein Portfolio von neun Marken und bietet somit etwa 130 Modelle von Sportbooten an, darunter Segel- und Motorboote, Monocoques und Katamarane. Seit einigen Jahren ist BENETEAU über die Tochtergesellschaft Boating Solutions auch in der Dienstleistungsbranche tätig und bietet tage- oder wochenweise Vermietung, Marinas, Digitaltechnik und Finanzierung an. BENETEAU verfügt heute über 15 Produktionsstätten mit fast 7.000 Mitarbeitenden, hauptsächlich in Frankreich, Polen, Italien, Portugal, den USA und Tunesien.

Das Ende des Jahres 2024 war von zwei wesentlichen Ereignissen geprägt. Die Gruppe erhielt endlich die Genehmigung der Kartellbehörden für die Veräußerung des Geschäftsbereichs Habitat an die TRIGANO-Gruppe (die Transaktion war im 2. Quartal 2023 eingeleitet worden). BENETEAU hat bisher noch keinen genauen Verkaufspreis genannt, aber er wird auf über 200 Mio. EUR geschätzt. Dies wird die bereits hervorragende Finanzlage (137 Mio. EUR Nettoliquidität im 1. Halbjahr 2024) zusätzlich stärken. Die Anleger gehen davon aus, dass die Aktionäre in den kommenden Monaten Barzahlungen durch eine Sonderdividende oder Aktienrückkäufe erhalten werden. Außerdem verlief das letzte Quartal 2024 besser als erwartet, sowohl was den Umsatz (Rückgang von -17% auf 298 Mio. EUR, allerdings lag der Jahresumsatz dennoch über 1 Mrd. EUR) als auch was die Rentabilität betrifft. BENETEAU hat nämlich angekündigt, dass die operative Ergebnismarge deutlich über dem ursprünglich erhofften Ziel von 4–6% liegen wird. Diese positive Überraschung spiegelt sowohl den etwas stärker als erwarteten Umsatz im vierten Quartal als auch eine sehr gute Kostenkontrolle im Jahr 2024 wider.

RISIKEN:

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

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

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 unbekannten NIW.

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

Das Basisinformationsblatt (DEU, FR, GB, IRL, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

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