

# ODDO BHF Active Micro Cap

30 JUNI 2025

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

Fondsvermögen	<b>25 M€</b>	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	<b>372.230,54€</b>	Aktien aus Europa Small Cap	Risikoprofil <sup>(1)</sup>
Veränderung ggü. Vormonat	<b>18.561,53€</b>	★ ★ ★ Rating per 31.05.25	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 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

<b>Rechtsform</b>	OGAW Sondervermögen
<b>ISIN</b>	FR0013266269
<b>Bloomberg-Ticker</b>	ODDAMCI FP
<b>Ertragsverwendung</b>	Thesaurierung
<b>Erstinvestition</b>	250000 EUR
<b>Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)</b>	-
<b>Zeichnungen/Rücknahmen</b>	11:15, T+0
<b>Bewertung</b>	Täglich
<b>WKN</b>	A2DW1E
<b>Verwaltungsvergütung</b>	Höchstens 1,20% des Nettovermögens einschl.
<b>Erfolgsbezogene Vergütung</b>	Maximal 20% der Outperformance des Fonds gegenüber seinem Referenzindex, nachdem eine unterdurchschnittliche Wertentwicklung der letzten fünf Geschäftsjahre vollständig ausgeglichen wurde.
<b>Ausgabeaufschlag</b>	4 % (höchstens)
<b>Rückgabegebühr</b>	Entfällt
<b>Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten</b>	1,21 %
<b>Verwaltungsgesellschaft erhaltene Transaktionsgebühren</b>	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				06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24
bis				06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24	06/25
<b>FONDS</b>				<b>-5,7%</b>	<b>7,0%</b>	<b>51,3%</b>	<b>-16,1%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>4,0%</b>	<b>7,8%</b>
Fonds (3)				-9,3%						7,8%
Referenzindex				-5,7%	-1,9%	59,6%	-19,1%	-4,3%	4,9%	6,4%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)							
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
<b>FONDS</b>	<b>-22,8%</b>	<b>35,7%</b>	<b>28,4%</b>	<b>27,1%</b>	<b>-26,7%</b>	<b>-0,8%</b>	<b>5,4%</b>
Referenzindex	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%	1,4%

Kumulative und annualisierte Nettoerlöse									
	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>3,2%</b>	<b>6,9%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,2%</b>	<b>7,9%</b>	<b>7,8%</b>	<b>10,0%</b>	<b>39,7%</b>	<b>48,9%</b>
Referenzindex	2,3%	6,7%	3,7%	2,9%	9,9%	6,4%	6,9%	38,0%	33,0%

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>14,4%</b>	<b>13,6%</b>	<b>14,1%</b>
Referenzindex	10,4%	10,3%	11,9%

\*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

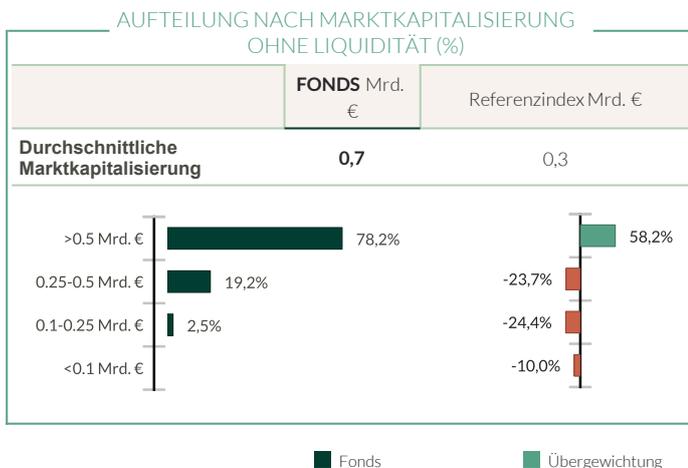
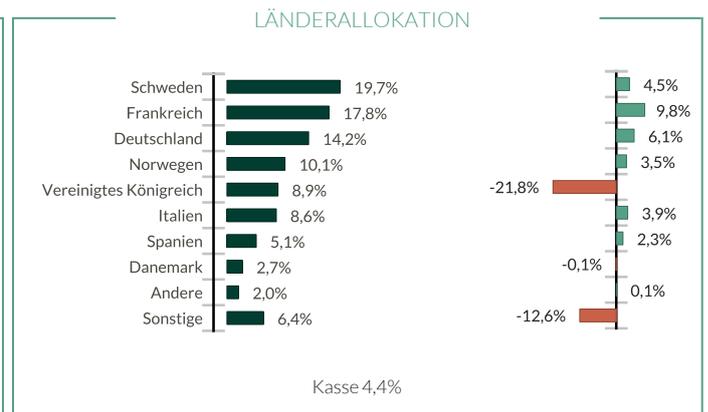
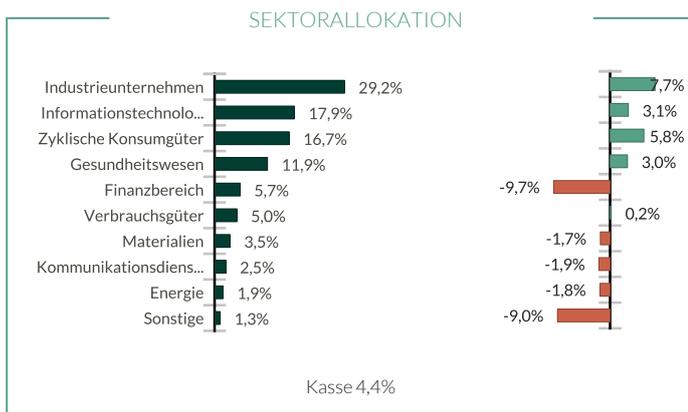
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

# ODDO BHF Active Micro Cap

30 JUNI 2025

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

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-0,03	0,38
Information Ratio	0,12	0,03
Tracking Error (%)	5,99	6,16
Beta	1,21	1,07
Korrelationskoeffizient (%)	91,16	90,18
Jensen-Alpha (%)	0,92	-0,17



### Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Compagnie Des Alpes	2,31		Frankreich	Zyklische Konsumgüter
Seche Environnement	2,28		Frankreich	Industrieunternehmen
Boku Inc-Reg S	2,02		Anderer	Finanzbereich
Tobii Dynavox Ab	2,02	0,65	Schweden	Informationstechnolog
Envipco Holding Nv	2,00	0,18	Niederlande	Industrieunternehmen
Kitron Asa	2,00		Norwegen	Informationstechnolog
GI Events	1,98	0,15	Frankreich	Industrieunternehmen
Karnov Group Ab	1,97		Schweden	Kommunikationsdiens
Cembre Spa	1,97		Italien	Industrieunternehmen
Scandi Standard Ab	1,95	0,16	Schweden	Verbrauchsgüter

# ODDO BHF Active Micro Cap

30 JUNI 2025

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

## MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Von den Titeln mit einem Portfolioanteil von mehr als 1% erbrachten ENVIPCO (Norwegen, Industrie), SUSS MICROTECH (Deutschland, Technologie) und PIERRE&VACANCES (Frankreich, Konsum) die besten Performancebeiträge. Die größten Negativbeiträge kamen dagegen von PORVAIR (Vereinigtes Königreich), NEDERMAN (Schweden, Industrie) und NTG (Dänemark, Industrie).

Im Mittelpunkt steht diesen Monat COMPAGNIE DES ALPES, ein 1989 gegründetes Unternehmen, das heute zu den führenden Anbietern der europäischen Freizeitbranche gehört. Der Konzern betreibt die größten Skigebiete in den französischen Alpen (z. B. Les Arcs, Tignes, La Plagne) und europäische Freizeitparks mit einer starken Marke wie beispielsweise Parc Astérix oder Futuroscope sowie seit 2024 Zentren für 5er-Fußball und Padel-Tennis (URBANSOCCER). Durch die Übernahme von MMV, dem zweitgrößten Hotelbetreiber in den französischen Alpen, im Oktober 2022 avancierte das Unternehmen darüber hinaus zu einem bedeutenden Anbieter für Bergunterkünfte. In dem Ende September beendeten Geschäftsjahr entfielen etwa 55% des EBITDA auf das Skigeschäft, 40% auf Freizeitparks und 5% auf das Beherbergungssegment. Hauptaktionär des Unternehmens ist die Caisse des Dépôts et Consignations, die nahezu 43% der Aktien hält.

Das neue Geschäftsjahr 2024/25 begann im Hinblick auf die Ergebnisse und die allgemeine Entwicklung äußerst positiv. Im ersten Halbjahr mit Ende am 31. März erhöhte sich der Umsatz um 11,6% auf 850 Mio. Euro (+7,9% auf vergleichbarer Basis), vor allem dank der Dynamik bei den Freizeitparks (+16% infolge stark gestiegener Besucherzahlen und höherer durchschnittlicher Ausgaben). Das Skigeschäft wuchs um 5,5%, was eine starke Entwicklung darstellt, zumal die Vergleichsbasis bereits erhöht ist. Das EBITDA stieg um nahezu 13%, was einer Margensteigerung um 40 Bp. entspricht. Im Rahmen dieser Veröffentlichung hob das Unternehmen zudem seine Ziele für 2025 an (EBITDA: von 10% auf 15% erhöht). Mit Blick auf die zukünftige Entwicklung wird das Unternehmen zwischen 2027 und 2028 für Parc Astérix und Futuroscope jeweils ein viertes Hotel eröffnen. Darüber hinaus erwarb das Unternehmen eine Beteiligung von 33% an TERRESENS, dem führenden Entwickler erstklassiger, moderner Unterkünfte in den Alpen, mit dem Ziel, seine Beteiligung innerhalb von drei bis vier Jahren auf 80% zu erhöhen. Ferner kündigte TRAVELSKI, eine Tochtergesellschaft von COMPAGNIE DES ALPES, am 17. April die Einführung einer Nachtzugverbindung zwischen Paris und Bourg-Saint-Maurice für die Saison 2025/26 an, sodass die Gäste dank eines umweltfreundlichen Verkehrsmittels ihren Aufenthalt verlängern können, worin sich auch das Engagement des Unternehmens für den Umweltschutz zeigt.

## 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-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, FR, GB, ITL, SWD) 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 Cedex 09 Frankreich - Telefon: 33 1 44 51 85 00. [WWW.AM.ODDO-](http://WWW.AM.ODDO-)