

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MÄRZ 2026

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

Fondsvermögen	19 M€	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	352.585,83€	Aktien aus Europa Small Cap	Risikoprofil (1)
Veränderung ggü. Vormonat	-25.575,90€	★ ★ ★ Rating per 31.03.26	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

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	FR0013266269
Bloomberg-Ticker	ODDAMCI FP
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	250000 EUR
Verwaltungsgesellschaft (der Delegation)	-
Zeichnungen/Rücknahmen	11:15, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2DW1E
Verwaltungsvergütung	Höchstens 1,20% 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.
Ausgabeaufschlag	4 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,86 %

ANLAGESTRATEGIE

Die angewandte Managementstrategie ist eine diskretionäre Anlagestrategie, die auf einem Aktienauswahlverfahren und einer strengen Methodik zur Auswahl europäischer Wachstumsaktien basiert. Sie bevorzugt Unternehmen, deren Gewinnwachstum laut unserer Analyse das durchschnittliche Marktwachstum übersteigt, stellt sicher, dass diese Aktien zu einer angemessenen Bewertung erworben werden, und analysiert parallel spezifische Fälle wie potenzielle Fusions- und Übernahmekandidaten.

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

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)										
von			03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
bis			03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
FONDS			-12,6%	-4,2%	77,0%	3,3%	-15,4%	-0,4%	-3,5%	8,9%
Fonds (3)										8,9%
Referenzindex			-5,8%	-17,1%	84,0%	-1,5%	-14,3%	-1,9%	0,4%	12,1%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)								
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	-22,8%	35,7%	28,4%	27,1%	-26,7%	-0,8%	5,4%	8,2%
Referenzindex	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%	1,4%	16,6%

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	1,5%	-1,8%	4,1%	-6,8%	-5,6%	8,9%	4,6%	-8,6%	41,0%
Referenzindex	3,4%	-1,4%	3,5%	-6,4%	-4,9%	12,1%	10,5%	-6,7%	34,3%

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.

Annualisierte Volatilität			
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	15,9%	13,1%	13,8%
Referenzindex	11,9%	9,6%	10,8%

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

(1) Der Gesamtrisikoidikator (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 Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

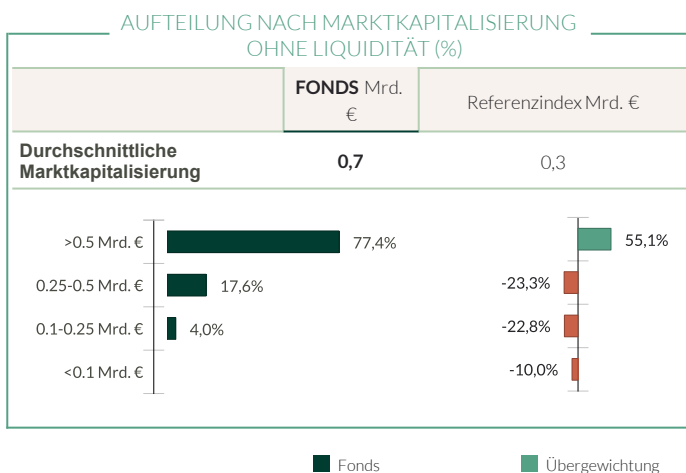
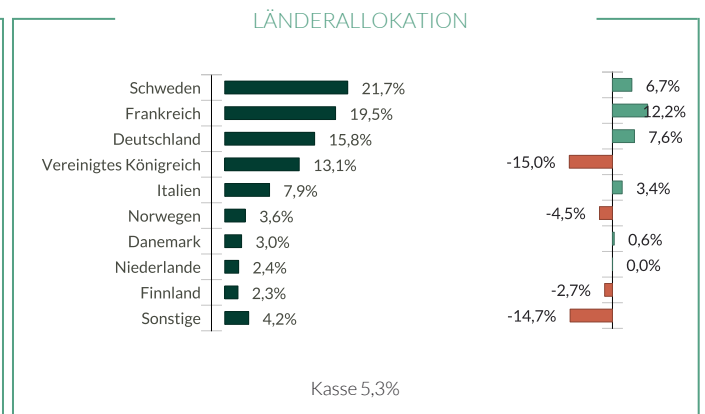
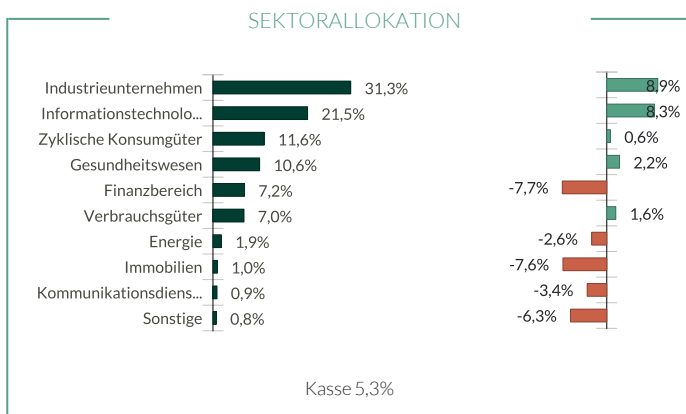
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MÄRZ 2026

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

Risikomessung	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	-0,11	-0,27
Information Ratio	-0,33	-0,07
Tracking Error (%)	6,20	6,04
Beta	1,23	1,16
Korrelationskoeffizient (%)	89,73	90,79
Jensen-Alpha (%)	-2,19	0,10



Größte Positionen im Portfolio

	GEWICHTUNG IM FONDS (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor
Scandi Standard Ab	2,39	0,23	Schweden	Verbrauchsgüter
Inwido Ab	2,35		Schweden	Industrieunternehmen
Scanfil Oyj	2,33	0,15	Finnland	Informationstechnolog
Cembre Spa	2,33		Italien	Industrieunternehmen
Vbg Group Ab-B Shs	2,30		Schweden	Industrieunternehmen
GI Events	2,13		Frankreich	Industrieunternehmen
Lu-Ve Spa	2,10		Italien	Industrieunternehmen
Pva Tepla Ag	2,07	0,36	Deutschland	Informationstechnolog
Seche Environnement	2,01		Frankreich	Industrieunternehmen
Pharmanutra Spa	1,96		Italien	Verbrauchsgüter

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MÄRZ 2026

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

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances ont concerné VIRIDIEN (France, Energie), SECHE ENVIRONNEMENT (France, Industrie) et PHARMANUTRA (Italie, Consommation). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de ELOPAK (Norvège, Matériaux), JOST WERKE (Allemagne, Industrie) et R&S (Suisse, Industrie).

Notre focus du mois porte sur le groupe français SECHE ENVIRONNEMENT, actif sur la gestion des déchets et de l'économie circulaire. Le groupe est positionné autour de 3 entités : services à l'environnement qui représentent près de 50% des ventes (dépollution et réhabilitation de sites pollués, interventions d'urgences environnementales, maintenance d'installations et réseaux d'assainissement, traitement des eaux industrielles), économie circulaire et décarbonation (28% du CA à travers le recyclage et la valorisation matière et la production d'énergie à partir de déchets) et gestion de la dangerosité (24% du CA, traitement des déchets dangereux, stockage sécurisé des déchets ultimes...). L'international représente environ 36% des ventes avec une présence en Europe du Sud, en Afrique Australe, Amérique Latine et Asie.

L'année 2025 a été compliquée pour le groupe puisqu'après un bon 1er semestre, le groupe a été contraint de revoir deux fois en baisse ses estimations de résultat, la 1ère fois en septembre en raison de la baisse des prix de l'énergie (division économie circulaire et décarbonation), la 2nde début février du fait des activités de valorisation matières (purification chimique, régénération de solvant...). En conséquence, l'Ebitda affiche une baisse de 7% tandis que le résultat net chute de 40% du fait d'une hausse des frais financiers. Ces difficultés ont incité le groupe à mettre en œuvre un plan de réduction des coûts qui devraient permettre de dégager environ 15M€ d'économies au niveau de l'Ebitda sur 2026. De plus, SECHE ENVIRONNEMENT bénéficiera des dernières acquisitions annoncées en début d'année : Hidronor au Chili (CA de 42M€ et marge Ebitda de 33%) qui lui permet de devenir n°1 dans le traitement des déchets dangereux) et La Filippa, site de stockage de déchets industriels non dangereux en Italie (CA d'environ 13 M€, EBITDA de plus de 60%). Enfin, le groupe attend toujours la réponse des autorités de la concurrence pour le rachat de la société Flamme, l'un des derniers acteurs français indépendants de l'incinération des déchets dangereux (CA de 100M€, marge de 20%). En conséquence, l'endettement va fortement progresser en 2026 (levier de 2.3x fin 2025) mais le groupe s'est engagé sur un niveau inférieur à 3x mi-2027 ce qui limite le risque d'augmentation de capital.

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 die den 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. 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 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.

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. AM.ODDO-BHF.COM