

ODDO BHF Active Small Cap

CN-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - SMALL CAP - EUROZONE - KLASSISCH

Fondsvermögen **463 M€** Morningstar™ Kategorie :
 Nettoinventarwert je Anteil **197,33€** Aktien aus Europa Small Cap
 Veränderung ggü. Vormonat **7,56€** ★★★★★ Rating per 31.03.21
 Rating per 28.02.21



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



Fondsmanagement

Guillaume CHIEUSSE, Armel COVILLE, Maxime PRODHOMME

Verwaltungsgesellschaft

ODDO BHF Asset Management SAS

Merkmale

Referenzindex MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)
 Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre
 1. NAV-Datum: 06.07.16
 Auflegungsdatum des Fonds: 26.11.13

| | |
|------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| Rechtsform | OGAW Sondervermögen |
| ISIN | FR0013106739 |
| Bloomberg-Ticker | ODASCNE FP |
| Währung | Euro |
| Ertragsverwendung | Thesaurierung |
| Mindestanlage | 100 EUR |
| Mindestfolganlage | 1 Tausendstel-Anteil |
| Verwaltungsgesellschaft (der Delegation) | - |
| Verwahrstelle | ODDO BHF SCA, France (Paris) |
| Bewertungsstelle: | EFA |
| Zeichnungen/Rücknahmen | 11:15, T+0 |
| Bewertungshäufigkeit | Täglich |
| WKN | A2AGGP |
| Fondsdomizil | Frankreich |
| Verwaltungsvergütung | Höchstens 1.30% des Nettovermögens einschl. Steuern. |
| Erfolgsbezogene Vergütung | 20% der Outperformance des FCP gegenüber dem Referenzindex, wenn die Wertentwicklung des FCP positiv ist. |
| Ausgabeaufschlag | 4 % (höchstens) |
| Rückgabegebühr | Entfällt |
| Laufende Kosten | 1,51 % |
| Der Verwaltungsgesellschaft zufließende Transaktionskosten | Umsatzprovisionen, wie im Verkaufsprospekt definiert, können zusätzlich zu den angegebenen Gebühren erhoben werden. |

Anlagestrategie

Dieser Fonds ist zu mindestens 75% in Aktien europäischer KMU investiert und strebt bei einem Anlagehorizont von mindestens 5 Jahren eine Outperformance gegenüber dem MSCI Small Cap Hedged Euro (NR) an. Der aktiv verwaltete Fonds ist darauf ausgerichtet, die besten Chancen in Bezug auf Aktien von Wachstumsunternehmen - Wachstum, Restrukturierungen - zu nutzen. Je nach konjunktureller Lage kann sich der Fonds auch auf das Thema „Mergers & Acquisitions“ ausrichten. Bei der Portfolioauswahl liegt das Hauptaugenmerk auf den Faktoren Momentum, Liquidität und Titelbewertung (fairer Wert).

Jährliche Nettoperformance (12 Monate rollierend)

| | 06.07.16 | 31.03.17 | 29.03.18 | 29.03.19 | 31.03.20 |
|---------------|----------|----------|----------|----------|----------|
| von | | | | | |
| bis | 31.03.17 | 29.03.18 | 29.03.19 | 31.03.20 | 31.03.21 |
| Fonds | 27,1% | 11,1% | -15,2% | -2,5% | 69,0% |
| Fonds (2) | 22,3% | | | | 69,0% |
| Referenzindex | 24,7% | 10,7% | -2,5% | -16,9% | 57,7% |

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)

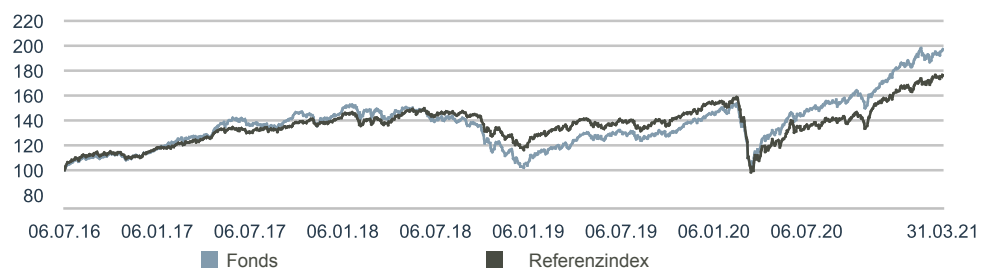
| | 2017 | 2018 | 2019 | 2020 |
|---------------|-------|--------|-------|-------|
| Fonds | 25,3% | -27,3% | 37,5% | 25,0% |
| Referenzindex | 21,7% | -15,9% | 28,6% | 6,2% |

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 | 11,8% | | 15,4% | 4,0% | 8,7% | 69,0% | 39,6% | | 97,3% |
| Referenzindex | 8,5% | | 12,7% | 4,4% | 8,2% | 57,7% | 27,8% | | 76,3% |

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

Entwicklung der Nettoperformance seit Auflegung (Basis=100)



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

*Die Bedeutung der verwendeten Indikatoren ist in einem Dokument erläutert, das auf der Website www.am.oddo-bhf.com/Deutschland/de/pages/Infos_reglementaire unter der

Rubrik 'Regulatorische Informationen' einzusehen ist. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®
 Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

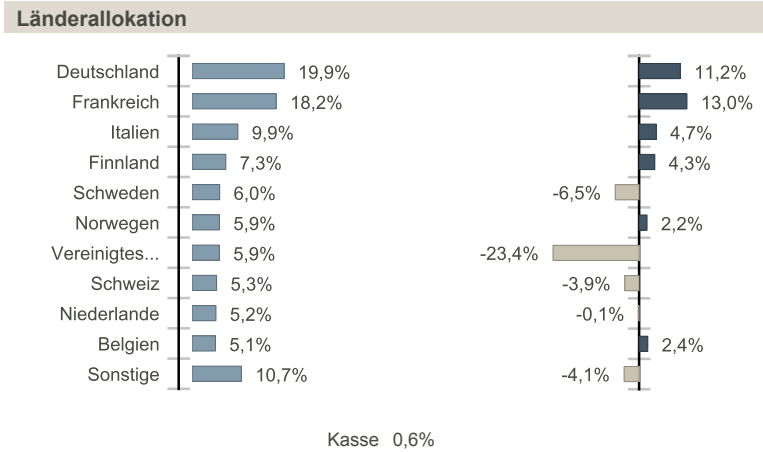
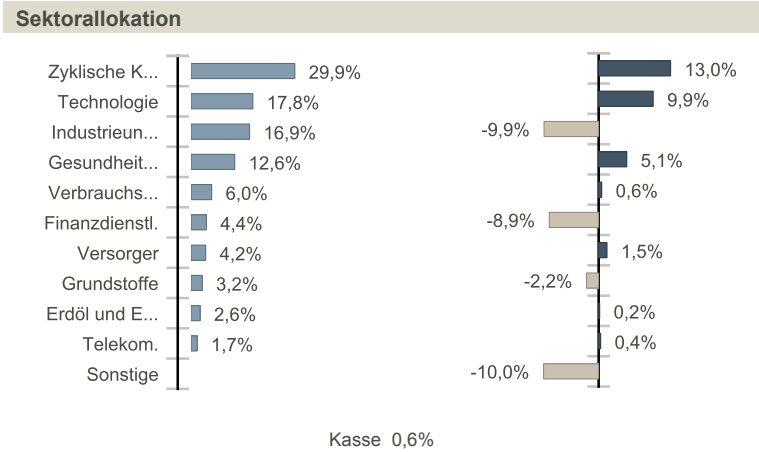
(1) Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

ODDO BHF Active Small Cap

CN-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - SMALL CAP - EUROZONE - KLASSISCH

| Risikomessung | 1 Jahr | 3 Jahre |
|-----------------------------|--------|---------|
| Sharpe Ratio | 4,57 | 0,56 |
| Information Ratio | 1,21 | 0,33 |
| Tracking Error (%) | 9,27 | 7,81 |
| Beta | 0,74 | 0,90 |
| Korrelationskoeffizient (%) | 91,24 | 93,04 |
| Jensen-Alpha (%) | 29,51 | 3,48 |

| Volatilität auf Jahresbasis | 1 Jahr | 3 Jahre | 5 Jahre |
|-----------------------------|--------|---------|---------|
| | Fonds | 17,8% | 20,5% |
| Referenzindex | 22,0% | 21,2% | |

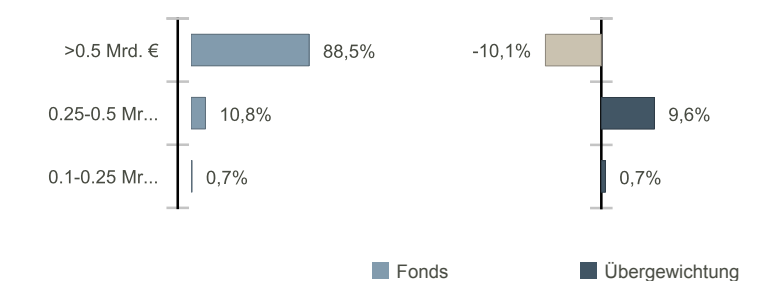


Aufteilung nach Marktkapitalisierung ohne Liquidität (%)

| | Fonds M€ | Referenzindex M€ |
|----------------------------------------|----------|------------------|
| Durchschnittliche Marktkapitalisierung | 1,9 | 3,3 |

Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TeqCO2 / Mio. € Umsatz)

| | Fonds | Referenzindex |
|---------------------------|-------|---------------|
| Gewichtete CO2-Intensität | 155,1 | 137,3 |
| Anteil analysierter Titel | 77,8% | 98,1% |



Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2-Äquivalent je Million EUR Umsatz angegeben wird. Barbestände und sonstige Derivate werden nicht berücksichtigt.

Größte Positionen im Portfolio

| | Gewichtung im Fonds (%) | Gewichtung im Referenzindex (%) | Länder | Sektor | ESG-Ranking* |
|--------------------------|-------------------------|---------------------------------|-------------|-----------------------|--------------|
| Dermapharm Holding Se | 2,62 | 0,08 | Deutschland | Gesundheitswesen | 3 |
| Flatex Ag | 2,42 | 0,13 | Deutschland | Finanzdienstl. | 2 |
| Jost Werke Ag | 2,38 | 0,05 | Deutschland | Zyklische Konsumgüter | 3 |
| Albioma Sa | 2,28 | 0,08 | Frankreich | Versorger | 4 |
| Asm International Nv | 2,24 | | Niederlande | Technologie | 4 |
| Laboratorios Almirall Sa | 2,23 | 0,07 | Spanien | Gesundheitswesen | 2 |
| Uponor Oyj | 2,15 | 0,08 | Finnland | Industrieunternehmen | 5 |
| Tokmanni Group Corp | 2,12 | 0,07 | Finnland | Zyklische Konsumgüter | 5 |
| Grieg Seafood Asa | 2,09 | 0,03 | Norwegen | Verbrauchsgüter | 4 |
| Ipsos | 2,09 | 0,09 | Frankreich | Zyklische Konsumgüter | 4 |

Umbasiert auf den Teil des Fonds, dem ein Rating zugewiesen wurde | Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein. Der ESG-Ansatz besteht in der Auswahl der Unternehmen mit den jeweils besten Praktiken in ökologischer, sozialer und Governance-Hinsicht. Bevorzugt werden hierzu innerhalb eines Anlageuniversums die Unternehmen, die in Bezug auf nichtfinanzielle Kriterien das beste Rating aufweisen (Best-in-Universe), und/oder Emittenten, die bei ihren ESG-Praktiken im Zeitverlauf eine Verbesserung erkennen lassen (Best Effort).

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

ODDO BHF Active Small Cap

CN-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - SMALL CAP - EUROZONE - KLASSISCH

NACHHALTIGER BERICHT - ÜBERBLICK

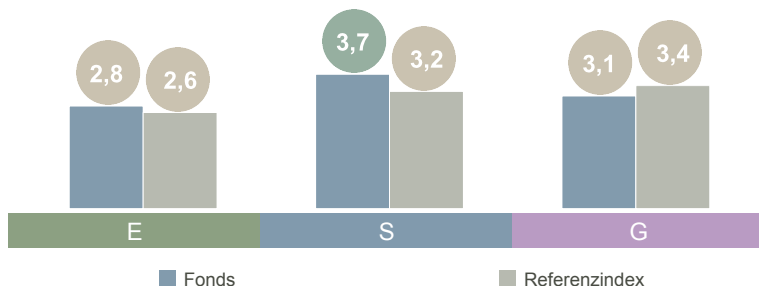
Gewichtetes durchschnittliches ESG-Ranking

| | Fonds | | Referenzindex | |
|-----------------|-----------|-----------|---------------|-----------|
| | März 2021 | März 2020 | März 2021 | März 2020 |
| ESG-Ranking | 3,4 | 3,5 | 3,1 | 3,1 |
| ESG-Abdeckung** | 88,2% | 33,0% | 51,5% | 26,0% |

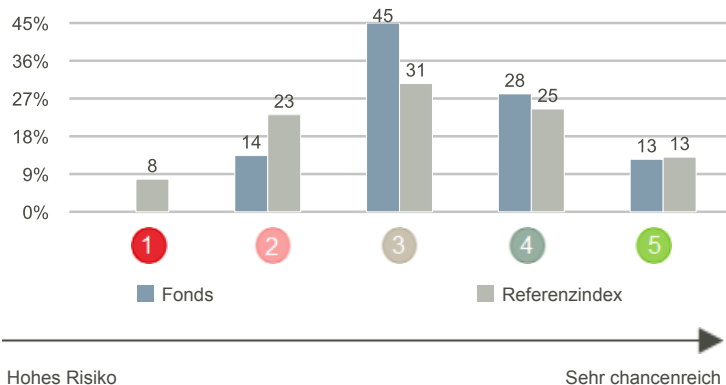
Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5 (chancenreich) in aufsteigender Reihenfolge ein.

Referenzindex : MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)

Gewichtetes durchschnittliches E,S und G Ranking*



Aufschlüsselung nach ESG-Ranking** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

| | Sektor | Länder | Gewichtung im Fonds (%) | ESG-Ranking* |
|----------------------------|----------------------|----------------|-------------------------|--------------|
| Uponor Oyj | Industrieunternehmer | Finnland | 2,15 | 5 |
| Tokmanni Group Corp | Zyklische Konsumgüt | Finnland | 2,12 | 5 |
| Cewe Stiftung & Co Kgaa | Zyklische Konsumgüt | Deutschland | 1,98 | 5 |
| Musti Group Oy | Zyklische Konsumgüt | Finnland | 1,68 | 5 |
| Pets At Home Group Plc | Zyklische Konsumgüt | Vereinigtes Kö | 1,60 | 5 |
| Zwischensumme Top 5 | - | - | 9,53 | - |

NACHHALTIGER BERICHT – METHODIK

ODDO BHF AM sieht in der Messung der ökologischen, sozialen und Governance-Auswirkungen einer Anlage ein wesentliches Element zur Förderung empfehlenswerter Praktiken der ESG-Integration. Unerlässlich hierfür sind zuverlässige und einfache quantitative Kriterien (keine Wiederaufbereitung), die den Vergleich von Portfolios unabhängig von deren Zusammensetzung miteinander zu vergleichen (Large vsMid Caps, unterschiedliche geographische Anlagezonen und Sektoren). Die Wahl der Indikatoren ist somit ein entscheidender Faktor für die Aussagekraft der Wirkungsmessung.

Wir machen durchgängig Angaben zur Datenverfügbarkeit auf Portfolio- und Benchmarkebene (Abdeckungsquote).

Weitere Informationen zur ESG-Methodik von ODDO BHF Asset Management finden Sie im Dokument [Integration von ESG-Kriterien](#) das unter www.am.oddo-bhf.com

*ESG-Ranking zum Ende des Berichtszeitraums. Im Einklang mit der Aktualisierung unserer am 30. Juni 2017 veröffentlichten ESG-Integration-Politik ordnet die interne ESG-Rating-Skala nun das Anlageuniversum in einer Skala von 1 (hohes Risiko) bis 5

** : umbasiert auf den bewerteten Teil des Fonds

ODDO BHF Active Small Cap

CN-EUR - Eur | AKTIEN - FUNDAMENTALE STRATEGIEN - SMALL CAP - EUROZONE - KLASSISCH

Monatlicher Management-Kommentar

Von den Titeln mit einem Portfolioanteil von mehr als 1% lieferten Unieuro (Italien, Einzelhandel), Digital Brothers (Italien, Videospiele) und Zooplus (Deutschland, Einzelhandel) die besten Performancebeiträge. Die größten Negativbeiträge kamen dagegen von Flatex (Deutschland, Finanzen), Sesa (Italien, Technologie) und Cancom (Deutschland, Technologie). Der Fonds setzt vor allem auf unterbewertete Wachstumswerte mit einem attraktiven Risiko-Rendite-Verhältnis. Die Börsenkapitalisierung erhöhte sich leicht auf 1,9 Mrd. EUR. Diesen Monat werfen wir einen Blick auf das italienische Unternehmen Unieuro, das mit einem Umsatz von knapp 2,7 Mrd. Euro Marktführer im Handel mit Haushaltsgeräten und Unterhaltungselektronik ist (der Hauptprivat MediaMarkt beziffert seinen Umsatz mit 2 Mrd. Euro). Unieuro erzielt ca. 80% seines Umsatzes in 527 Geschäften (davon 64% eigene Filialen) und 20% über das Internet. Auf Produktebene entfällt fast die Hälfte des Umsatzes von Unieuro auf graue Ware (Telefone, Tablets, Computer usw.), während Haushaltsgeräte 27% des Gesamtumsatzes ausmachen. 2020 (Geschäftsjahr bis Ende Februar 2021) war für das Unternehmen ein gutes Jahr, in dem ein Umsatzwachstum von fast 13% (+9% flächenbereinigt) erzielt wurde. Wir gehen davon aus, dass die nächsten Geschäftsjahre von folgenden Faktoren getragen werden: 1) Eröffnung weiterer Filialen in nach wie vor wenig abgedeckten Regionen (Mailand, Florenz, Kampanien, Sizilien), 2) starker Multi-Channel-Vertrieb, mit dem das Unternehmen regelmäßig schlechter gestellten Mitbewerbern, vor allem solchen mit schwacher Logistik, Marktanteile abnimmt, 3) Erneuerungszyklus am italienischen Fernsehgerätemarkt (ca. 10% des Jahresumsatzes) mit der Frequenzumstellung auf 5G und 4) Aussicht auf externes Wachstum durch neue Übernahmen angeschlagener Mitbewerber. Die Finanzlage des Unternehmens ist nach wie vor ausgezeichnet. Innerhalb von 9 Monaten wurden Barmittel in Höhe von 150 Mio. Euro netto erwirtschaftet, sodass für 2021 wieder eine Dividende ausgeschüttet werden kann (voraussichtliche Rendite von 7% oder mehr, wenn Unieuro vorschlägt, den Dividendenverzicht 2020 auszugleichen).

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 und zusätzlich : Währungsrisiken, Schwellenländerrisiko

Disclaimer

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF Asset Management SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. 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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken 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 Asset Management 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 und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (DAN, DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, SWD) und der Verkaufsprospekt (FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.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, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF Asset Management SAS

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischer Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €. 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-BHF.COM