

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP



Descubrir los campeones ocultos del mercado

Enero de 2021



- ODDO BHF Active Small Cap es una solución única para invertir en **acciones europeas de pequeña capitalización**.
- El equipo de gestión invierte en empresas de crecimiento (*growth*) basándose en un enfoque fundamental riguroso que utiliza modelos propios.
- ODDO BHF ha desarrollado una experiencia específica en el análisis de las acciones europeas de pequeña capitalización. El equipo está liderado por Guillaume Chieusse, que cuenta con más de 20 años de experiencia.

Objetivo del fondo:

- Superar la rentabilidad del índice MSCI Europe Small Cap Hedged Euro Net Return en periodos de cinco años.



Creado en **2013**



344 mill. €
en activos gestionados**



★★★★★
Morningstar***

Equipo de gestión



Guillaume Chieusse

Gestor de carteras de renta variable europea, director de gestión activa de renta variable



20 años de experiencia en inversión



Armel Coville

Gestor de carteras/analista de renta variable europea



26 años de experiencia en inversión



Maxime Prodhomme, CFA

Gestor de carteras/analista de renta variable europea



6 años de experiencia en inversión

Riesgos

ODDO BHF Active Small Cap está expuesto principalmente a los riesgos siguientes: **riesgo de pérdida del capital, riesgo de renta variable, riesgo de acciones de pequeña capitalización y riesgo asociado a la gestión discrecional**. Para obtener información más detallada acerca de los riesgos, consulte la última página de este documento.

* Indicador sintético de riesgo y rentabilidad: del 1 al 7, siendo 1 el nivel de riesgo más bajo y 7 el más alto. Este indicador se revisará cuando se produzcan cambios en el perfil de riesgo y remuneración del fondo.

** Fuente: ODDO BHF AM SAS | Datos a 31/12/2020. *** Fuente: Morningstar TM - Categoría Renta variable europea de pequeña capitalización; clase de acciones CR-EUR a 31/12/2020

Razones para invertir en renta variable europea de pequeña capitalización

Las acciones de pequeña capitalización de los mercados europeos han superado a las de gran capitalización en los últimos diez años



De acuerdo con nuestro análisis:

Perfiles de crecimiento superiores

- Las acciones europeas de pequeña capitalización son valores que pueden resultar atractivos por sus perfiles de crecimiento, con un potencial de crecimiento orgánico normalmente superior que las acciones europeas de gran capitalización.

Historial de crecimiento anualizado de los beneficios 2015-2019



Mayor enfoque en la innovación y el espíritu emprendedor



- Las empresas europeas de pequeña capitalización a menudo gastan más en I+D (con respecto a las ventas) que las de gran capitalización.
- Gran parte de las empresas de pequeña capitalización son de propiedad familiar. Además, se benefician de una gestión con un mayor espíritu emprendedor y modelos de negocio flexibles por su menor tamaño.

De acuerdo con nuestro análisis:

Empresas fuera del radar



- Las empresas de pequeña capitalización suelen ser analizadas por menos analistas que las de gran capitalización, por lo que muchas veces están incorrectamente valoradas, lo que podría suponer una gran oportunidad de selección.

Media de analistas por valor (desglose por rango de capitalización)



Potencial de fusiones y adquisiciones



- Las empresas europeas de pequeña capitalización que crecen, innovan y tienen un nicho de mercado son atractivas candidatas potencial a fusiones y adquisiciones por parte de empresas más grandes con abundante tesorería.

Mayor rentabilidad frente a la gran capitalización a largo plazo

- Las acciones europeas de pequeña capitalización han superado a las de gran capitalización en los últimos diez años



Rentabilidad de los índices MSCI Europe Small Cap NR EUR y MSCI Europe Large NR EUR en los últimos 10 años



La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo

ODDO BHF Active Small Cap: filosofía y proceso de inversión

Los gestores aúnan convicción y capacidad de reacción

El fondo realiza un análisis GARP (crecimiento a precio razonable) y selecciona las empresas haciendo hincapié en la innovación, con factores micro positivos, megatendencias y capacidad de fijación de precios. De acuerdo con nuestro análisis:

- Empresas con un mejor perfil de crecimiento de los beneficios que el mercado
- Empresas cuya valoración se considera razonable
- Empresas con mejores fundamentales según nuestros criterios
- Empresas con un mayor momentum que el mercado
- Empresas potenciales candidatas a fusiones y adquisiciones



Análisis fundamental, el elemento central de nuestro proceso de inversión



Visibilidad



Barreras de entrada



Ventajas competitivas



Nichos de crecimiento
Temáticas prometedoras



Modelo de negocio



Innovación



Organización



Dirección



Uso de capital/Finanzas

Evaluación de calidad

Proceso de inversión

Universo

Universo de pequeña capitalización europea

2.000 valores

Selección de valores

Filtro sectorial y temático para identificar tendencias de crecimiento

Selección basada en nuestro análisis:

- Crecimiento y solidez financiera
- Valoración razonable
- Fundamentales sólidos
- Potencial de fusiones y adquisiciones
- Timing

Construcción

ODDO BHF Active Small Cap

60 posiciones de media

Filtro mensual del universo para encontrar nuevas oportunidades atractivas en el mercado

¿Por qué invertir en ODDO BHF Active Small Cap?



Dilatada experiencia

ODDO BHF Asset Management ha desarrollado una experiencia específica en el análisis de las acciones europeas de pequeña capitalización. El equipo de gestión está liderado por Guillaume Chieusse, que cuenta con más de 20 años de experiencia.

Un proceso de inversión de eficacia demostrada

El equipo de gestión encuentra valores de crecimiento en temáticas y sectores prometedores a partir de un enfoque GARP (crecimiento a precio razonable).

Enfoque totalmente *bottom up* basado en la selección de valores

Las decisiones de inversión se basan en un análisis fundamental riguroso que utiliza herramientas y modelos propios. Este enfoque permite seleccionar empresas que muestren un mayor enfoque en la innovación, un mayor crecimiento y unos mejores fundamentales (mayor rentabilidad financiera, balance más sólido) que el índice de referencia.

Capacidad de generar rentabilidad superior a largo plazo

3,5% anual de rentabilidad superior desde su creación (26/11/2013) para ODDO BHF Active Small Cap (CR-EUR)*

Cartera creada para beneficiarse del *momentum* del mercado

El equipo tiene en cuenta el *momentum* en sus decisiones de inversión y el potencial de revisiones al alza de los ingresos y el crecimiento de los beneficios, un cambio en la recomendación de los analistas, la dinámica de mercado, etc.

Rentabilidad *rolling* y anualizada

%	Rolling 12 months					Annualized		
	31/12/2015 - 31/12/2016	31/12/2016 - 31/12/2017	31/12/2017 - 31/12/2018	31/12/2018 - 31/12/2019	31/12/2019 - 31/12/2020	3 years	5 years	Since 26/11/13
ODDO BHF Active Small Cap CR-EUR	2.0%	24.4%	-27.9%	36.5%	23.9%	6.9%	9.1%	13.0%
Benchmark*	6.0%	21.7%	-15.9%	28.6%	6.2%	4.7%	8.2%	9.5%

La rentabilidad histórica no constituye una indicación fiable de la rentabilidad futura ni se mantiene constante a lo largo del tiempo

* Índice de referencia: MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR). Fuente: ODDO BHF AM SAS | Datos a 31/12/2020

Riesgos

ODDO BHF Active Small Cap está expuesto a los riesgos siguientes: riesgo de pérdida del capital, riesgo de renta variable, riesgo asociado a la inversión en valores de pequeña y mediana capitalización, riesgo asociado a la gestión discrecional, riesgo de liquidez de los activos subyacentes, riesgo de tipos de interés, riesgo de crédito, riesgo asociado a compromisos con instrumentos financieros a plazo, riesgo de contraparte, riesgo asociado con las operaciones financieras y la gestión de las garantías y, hasta cierto punto, riesgo de divisas y riesgo de mercados emergentes.

Se recomienda al inversor que lea el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo para obtener información detallada sobre los riesgos a los que está expuesto el fondo.

Países en los que ODDO BHF Active Small Cap está disponible para su comercialización:

Francia, Italia, Suiza, Alemania, Austria, Suecia, Luxemburgo, Chile, España, Países Bajos, Finlandia, Dinamarca

Características generales

Nombre del fondo	ODDO BHF Active Small Cap
Índice de referencia	MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)
Objetivo de inversión	El objetivo del fondo es superar la rentabilidad de su índice de referencia, el MSCI Europe Small Caps cubierto en EUR, con los dividendos netos reinvertidos, en un horizonte de inversión de más de cinco años.
Horizonte de inversión recomendado	5 años
Fecha de creación	26 de noviembre de 2013
Admisibilidad al plan de ahorro en acciones (PEA)	Sí

Clase de participaciones	CR-EUR	CI-EUR
Código ISIN	FR0011606268	FR0011606276
Divisa	EUR	EUR
Política de dividendos	Capitalización	Capitalización
Suscripción inicial mínima	100 EUR	100 EUR
Comisiones de suscripción	4% como máximo	4% como máximo
Comisiones de gestión	2,10% de los activos netos	1,05% de los activos netos
Comisiones de reembolso	Ninguno	
Comisiones de rentabilidad	20% como máximo de la rentabilidad superior al índice de referencia, siempre y cuando la rentabilidad del fondo sea positiva	
Comisiones de transacción	Además de las comisiones que figuran en la tabla, pueden aplicarse comisiones de transacción (según se definen en el folleto)	

Estructura e información técnica

Forma jurídica	Fondo de inversión colectiva francés
Sociedad gestora de inversiones	ODDO BHF Asset Management SAS
Depositario	ODDO BHF SCA
Suscripciones/reembolsos	Diariamente a un VL desconocido hasta las 11:15 h (CET)
Frecuencia de valoración	Diariamente

ODDO BHF AM es la división de gestión de activos del Grupo ODDO BHF. Es la marca conjunta de cuatro gestoras de activos jurídicamente independientes: ODDO BHF AM SAS (Francia), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Francia), ODDO BHF M GmbH (Alemania) y ODDO BHF AM Lux (Luxemburgo). El presente documento de promoción comercial ha sido elaborado por ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. La responsabilidad de su entrega a un inversor recae exclusivamente sobre los agentes de comercialización, distribuidores o asesores. **Se recomienda a los posibles inversores que consulten a un asesor de inversiones antes de suscribirse al fondo. Se informa a los inversores que el fondo de que el fondo conlleva el riesgo de pérdida de capital, así como muchos riesgos relacionados con los instrumentos financieros y estrategias de la cartera. En caso de suscribirse, los inversores deben consultar el Documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto del fondo para ser plenamente conscientes del carácter de los riesgos soportados.** El valor de la inversión puede evolucionar tanto al alza como a la baja. Asimismo, cabe la posibilidad de que no se restituya totalmente. La inversión deberá realizarse en función de sus objetivos y horizonte de inversión, así como de su capacidad para hacer frente al riesgo inherente a la transacción. Asimismo, ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS declina toda responsabilidad respecto a cualquier daño directo o indirecto derivado de la utilización de la presente publicación o de la información contenida en ella. Dicha información se muestra a título indicativo y puede verse sujeta a modificaciones en cualquier momento sin previo aviso. Conviene recordar que las rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras y que no son constantes en el tiempo. La rentabilidad se muestra neta de comisiones, con la excepción en este aspecto de las posibles comisiones de suscripción cobradas por el distribuidor y los impuestos a escala local. Las opiniones aquí expresadas corresponden a nuestras previsiones de mercado en el momento de la publicación del documento. Dichas previsiones podrán evolucionar en función de las condiciones de mercado y, en ningún caso, recaerá responsabilidad contractual alguna sobre ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Los valores liquidativos que figuran en el presente documento se muestran exclusivamente a título indicativo. Solo el valor liquidativo indicado en la notificación de transacción y en los extractos de títulos se considera auténtico. Las suscripciones y los reembolsos relativos a los OIC se llevan a cabo a un valor liquidativo desconocido. El documento de datos fundamentales para el inversor (DEU, ENG, FR, ESP, ITL, SWD, NLD, DAN) y el folleto (ENG, FR) se encuentran disponibles a través de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o www.am.oddo-bhf.com o desde los distribuidores autorizados. El informe anual y el informe semestral se encuentran disponibles de forma gratuita a través de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS o www.am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Asset Management SAS (Francia)

Sociedad gestora de carteras autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros (AMF) con el número GP 99011.
Sociedad por acciones simplificada con capital de 9.500.000 euros. Inscrita en el Registro Mercantil de París (RCS) 340 902 857.
12 boulevard de la Madeleine - 75440 París Cedex 09 Francia - Teléfono: 33 (0)1 44 51 85 00

am.oddo-bhf.com