

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP



Dénicher les champions cachés du marché

Janvier 2021



- ODDO BHF Active Small Cap est une solution unique pour investir dans les **actions européennes de petite capitalisation**.
- L'équipe de gestion investit dans des sociétés de croissance sur la base d'une approche fondamentale rigoureuse utilisant des modèles propriétaires.
- ODDO BHF a développé un savoir-faire spécifique sur l'analyse des petites capitalisations européennes. L'équipe de gestion est dirigée par Guillaume Chieusse, qui a plus de 20 ans d'expérience

Objectif du fonds:

- Surperformer l'indice MSCI Europe Small Cap Hedged Euro Net Return sur une période de 5 ans.



Créé en **2013**



344 M€
d'actifs sous gestion**



★★★★★
Morningstar***

Equipe de gestion



Guillaume Chieusse

Gérant du fonds, Responsable du pôle Gestion Actions Active



20 ans
d'expérience dans
l'investissement



Armel Coville

Analyste/Gérant Actions Européennes



26 ans
d'expérience dans
l'investissement



Maxime Prodhomme, CFA

Analyste/Gérant Actions Européennes



6 ans
d'expérience dans
l'investissement

Risques

ODDO BHF Active Small Cap est principalement exposé aux risques suivants: **risque de perte en capital, risque actions, risque des petites capitalisations et risque lié à la gestion discrétionnaire.**

Pour plus de détails concernant les risques, nous vous invitons à vous reporter à la dernière page de ce document.

*Indicateur synthétique de risque et de rendement : à risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé. Le profil de risque n'est pas constant et pourra évoluer dans le temps **Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 31/12/2020. ***Source: Morningstar TM - Catégorie "Europe Small-Cap Equity"; CR-EUR au 31/12/2020

Pourquoi investir dans les Small caps européennes ?

Les petites capitalisations des marchés européens ont surpassé leurs homologues de grande capitalisation au cours des dix dernières années



Selon nos analyses:

Profils de croissance supérieurs

- Les petites capitalisations européennes sont des titres potentiellement intéressants pour leur profil de croissance, avec un potentiel de croissance organique généralement plus élevé que les grandes capitalisations européennes



Croissance historique annualisée des revenus (EPS) 2015-2019



Traditionnellement concentrées sur l'innovation avec un fort esprit d'entreprise



- Les petites capitalisations européennes dépensent plus souvent en R&D (par rapport à leurs ventes).
- Elles bénéficient également d'une gestion plus entrepreneuriale et de modèles d'entreprise plus souples inhérents à leur petite taille

Selon nos analyses:

Des opportunités cachées



- Les petites capitalisations ont tendance à être couvertes par moins d'analystes et, par conséquent, sont plus susceptibles d'être raisonnablement valorisées, ce qui représente potentiellement une opportunité unique

Nombre moyen d'analystes par titre (répartition par tranche de capitalisation)



Potentiel M&A



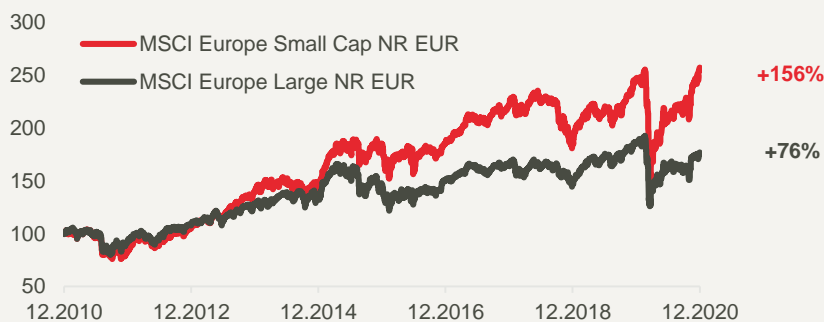
- Les petites capitalisations européennes en croissance, qui font preuve d'innovation et d'un positionnement de niche, sont des cibles de M&A intéressantes pour les grandes entreprises riches en liquidités

Surperformance par rapport aux Large caps à long terme

- Les petites capitalisations européennes ont surperformé les grandes capitalisations au cours des dix dernières années



Performances du MSCI Europe Small Cap NR EUR et du MSCI Europe Large NR EUR au cours des 10 dernières années



Les performances passées ne sont pas une indication fiable des rendements futurs et ne sont pas constantes dans le temps

Source: Morningstar, ODDO BHF AM SAS | Données au 31/12/2020

ODDO BHF Active Small Cap: Philosophie & processus d'investissement

Une gestion alliant convictions et réactivité

Le fonds suit une analyse GARP et sélectionne des entreprises qui mettent l'accent sur l'innovation, qui bénéficient des mégatendances actuelles ou qui sont leader sur leur marché. Selon notre analyse :

- Des sociétés avec un **meilleur profil de croissance des bénéfices que le marché**
- Des sociétés dont la **valorisation** est jugée **raisonnable**
- Des sociétés ayant de **meilleurs fondamentaux, selon nos critères**
- Des sociétés avec un **meilleur momentum que le marché**
- Des sociétés **susceptibles d'être la cible de fusions et acquisitions.**



L'analyse fondamentale au cœur du processus d'investissement



Visibilité



Barrières à l'entrée



Avantages compétitifs



Niches de croissance
Thèmes porteurs



Business model



Innovation



Organisation



Management



Intensité capitalistique /
Etat financier

Société de qualité

Processus d'investissement

Univers

Univers européen des
petites capitalisations

2000 sociétés

Sélection des titres

Sélection sectorielle et thématique pour identifier les thèmes de croissance
Sélection basée sur notre analyse :

- Bon profil de croissance des revenus
- Valorisation raisonnable
- Des fondamentaux solides
- Potentiel de fusions-acquisitions
- Momentum

Construction

**ODDO BHF Active
Small Cap**

60 valeurs en moyenne

Analyse mensuelle de l'univers avec l'objectif de saisir de nouvelles opportunités attrayantes sur le marché

Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 31/12/2020

Pourquoi investir dans ODDO BHF Active Small Cap ?



Une expertise reconnue

ODDO BHF a développé un savoir-faire spécifique sur l'analyse des petites capitalisations européennes. L'équipe de gestion est dirigée par Guillaume Chieusse, qui a plus de 20 ans d'expérience

Un processus d'investissement qui a fait ses preuves

L'équipe de gestion identifie des valeurs de croissance au sein de thèmes et de secteurs porteurs en se basant sur l'approche GARP (Growth at Reasonable Price)

Une approche purement « bottom-up » basée sur la sélection de valeurs

Les décisions d'investissement sont basées sur une analyse fondamentale rigoureuse en utilisant des outils et des modèles propriétaires. Cette approche permet de sélectionner les entreprises qui se focalisent davantage sur l'innovation, une croissance plus élevée et de meilleurs fondamentaux (rendement des capitaux propres plus élevé, bilan plus solide) que le benchmark

Une capacité à générer une surperformance à long terme

+3.5% par an depuis la création (26/11/2013) pour ODDO BHF Active Small Cap (CR-EUR)*

Un portefeuille construit pour capter la dynamique du marché

L'équipe tient compte de la dynamique dans ses décisions d'investissement et prend en considération la révision potentielle à la hausse de la croissance des revenus et des bénéfices, un changement de recommandation des analystes, etc

Performance glissante et annualisée

%	Glissant 12 mois					Annualisée		
	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 ans	5 ans	Depuis 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%

Les performances passées ne sont pas une indication fiable des rendements futurs et ne sont pas constantes dans le temps

*Benchmark: MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR). Source: ODDO BHF AM SAS | Données au 31/12/2020

Risques

ODDO BHF Active Small Cap est exposé aux risques suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque de taux, risque de crédit, risques liés à l'engagement dans des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et, à titre accessoire, risque de change et risque pays émergents.

L'investisseur est invité à consulter le Document d'Information Clé pour l'Investisseur ainsi que le prospectus du fonds pour connaître de manière détaillée les risques auxquels le fonds est exposé.

Pays où ODDO BHF Active Small Cap est disponible pour la distribution :

France, Italie, Suisse, Allemagne, Autriche, Suède, Luxembourg, Chili, Espagne, Pays-Bas, Finlande, Danemark

Caractéristiques générales

Nom du fonds	ODDO BHF Active Small Cap
Indicateur de référence	MSCI Europe Small Cap couvert en EUR (NR)
Objectif de gestion	L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice « MSCI Europe Small Caps » couvert en EUR, dividendes nets réinvestis, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.
Durée d'investissement conseillée	5 ans
Date de création	26 Novembre 2013
Eligibilité au PEA	Oui

Classes de part	CR-EUR	CI-EUR
Code ISIN	FR0011606268	FR0011606276
Devise	EUR	EUR
Affectation de résultats	Capitalisation	Capitalisation
Souscription minimale initiale	100 EUR	250,000 EUR
Commission de souscription	4 % maximum	4 % maximum
Frais de gestion fixes	2.10 % de l'actif net	1.05% de l'actif net
Commission de rachat	Néant	
Commission de surperformance	20% au-delà d'une performance positive et supérieure à l'indicateur de référence	
Commission de mouvement	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés dans le tableau.	

Structure et informations techniques

Statut juridique	Fonds Commun de Placement (FCP) de droit français
Société de gestion	ODDO BHF Asset Management SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA
Souscription / rachats	Quotidien à cours inconnu jusqu'à 11h15
Fréquence de valorisation	Quotidienne

"ODDO BHF AM est la branche de gestion d'actifs du Groupe ODDO BHF. Elle est la marque commune des quatre sociétés de gestion juridiquement distinctes ODDO BHF AM SAS (France), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (France), ODDO BHF AM GmbH (Allemagne) et ODDO BHF AM Lux (Luxembourg).

Ce document, à caractère promotionnel, est établi par ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Sa remise à tout investisseur relève de la responsabilité exclusive de chaque distributeur ou conseil. **L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement consulter le Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) et le prospectus afin de prendre connaissance de manière détaillée des risques encourus.** La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable.

Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle d'ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Le DICI (DEU, ENG, FR, ESP, ITL, SWD, NLD, DAN) et le prospectus (ENG, FR) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com »."

ODDO BHF Asset Management SAS (France)

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011.

Société par actions simplifiées au capital de 9 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France – Tél. : 33 (0)1 44 51 85 00.

am.oddo-bhf.com