

# ODDO BHF Active Small Cap

CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE - OPPORTUNITÉS

Actif net du fonds 288,5 M€  
 Valeur liquidative 209,36€  
 Evolution vs M-1 5,27€

Catégorie Morningstar :  
 Actions Europe Petites Cap.

★★★★ Morningstar™ au 31/08/2020

ÉLIGIBLE  
PEA/PME

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Echelle de risque et de rendement (1)

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP SWE LUX CL FIN DNK

## Gérants

Guillaume CHIEUSSE, Armel COVILLE, Maxime PRODHOMME

## Caractéristiques

Indicateur de référence : MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création du fonds : 26/11/2013

Date initiale de performance : 26/11/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011606268
Code Bloomberg	ODASCCR FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion fixes	2.10%TTC maximum de l'Actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence si la performance du Fonds est positive.
Frais courants	2,31%
Société de gestion	ODDO BHF AM SAS
Dépositaire	ODDO BHF SCA, France (Paris)
Valorisateur :	EFA
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Commission de mouvement perçue par la société de gestion	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

## Indicateurs techniques et de risque\*

	3 ans	5 ans
Alpha de Jensen	1,92%	1,87%
Ratio de Sharpe	0,14	0,44
Ratio d'information	0,24	0,23
Tracking Error	7,58%	6,64%
Bêta	0,92	0,94
Coefficient de corrélation	0,93	0,93

## Stratégie d'investissement

Investi à 75% au minimum en actions émises par des PME et ETI en Europe, le fonds vise à surperformer le MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR) sur un horizon de placement minimum de 5 ans. Grâce à une gestion active, il cherche à sélectionner les meilleures opportunités parmi les actions des sociétés de croissance - structurelle, restructurations. Il peut également miser, en fonction de la conjoncture, sur la thématique fusions-acquisitions. Dans la construction du portefeuille, la gestion met l'accent sur le momentum, la liquidité et la valorisation des titres (prix raisonnable).

## Performances annuelles (en glissement sur 12 mois)

du	30/09/2015	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019
au	30/09/2016	29/09/2017	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020
Fonds	8,6%	27,1%	-6,7%	-3,7%	20,0%
Indicateur de référence	11,5%	21,0%	4,0%	-2,2%	1,2%

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

## Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	35,1%	2,0%	24,4%	-27,9%	36,5%
Indicateur de référence	19,9%	6,0%	21,7%	-15,9%	28,6%

## Analyse des performances

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
Fonds	2,6%	8,3%	11,4%	2,6%	8,6%	20,0%	7,9%	48,9%	109,4%
Indicateur de référence	1,0%	6,8%	7,6%	0,3%	-7,9%	1,2%	2,9%	38,9%	65,6%

## Evolution de la performance depuis la création (base 100)



## Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	26,09%	20,37%	17,95%
Indicateur de référence	30,55%	20,54%	17,71%

\*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique «Informations Réglementaires».

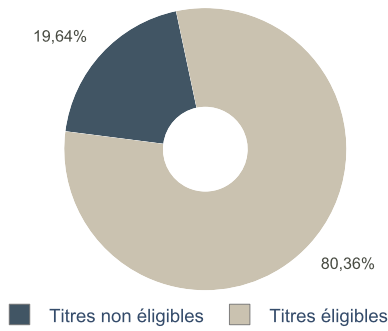
Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur de risque et de rendement, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en terme de risque et de rendement ne peut être garantie.

# ODDO BHF Active Small Cap

CR-EUR - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE - OPPORTUNITÉS

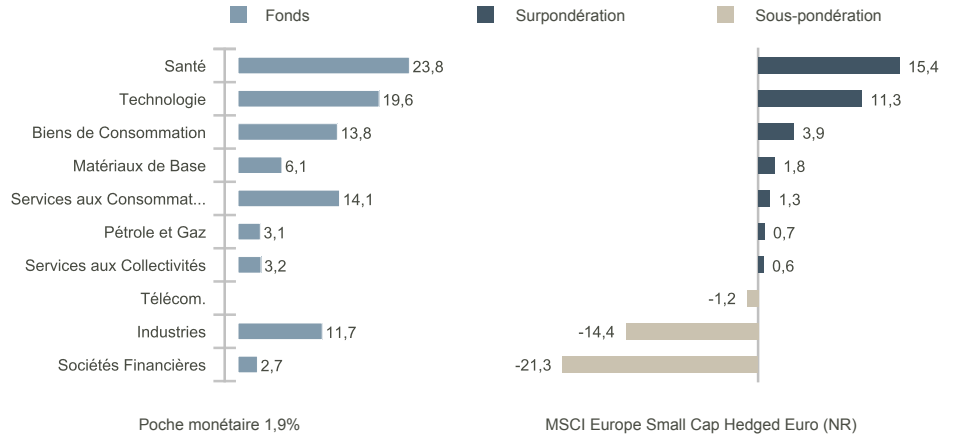
## Répartition par pourcentage de titres éligibles au PEA/PME



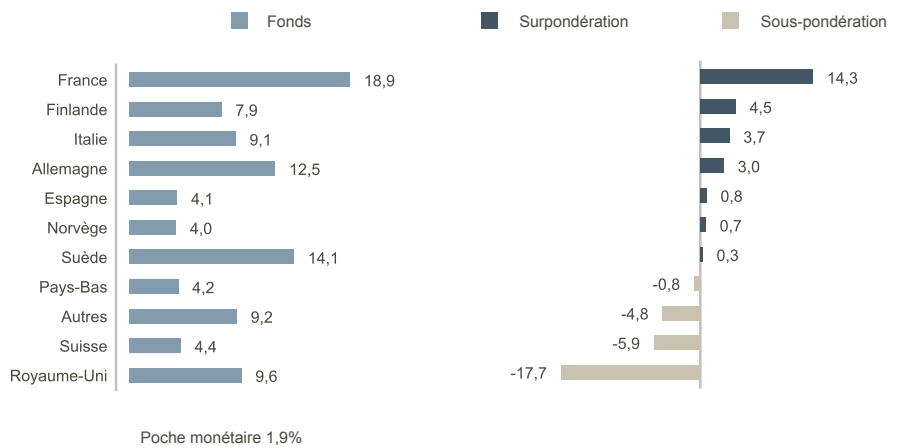
## Commentaire de gestion

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances sont à mettre à l'actif de Stillfront (Suède, Jeux Vidéo) et Sesa (Italie, SSII). A l'inverse, S&T (Autriche, IT) et Solaria (Espagne, Energie) ont été les plus mauvais contributeurs le mois dernier. Le fonds privilégie les profils de croissance sous-estimée présentant un couple risque/rendement attractif. La capitalisation boursière est stable et s'établit à 2mds d'Euros. Intéressons-nous ce mois-ci sur Akwel (ex MGI COUTIER), équipementier automobile de rang 1 spécialiste du transfert de fluide. Dans un marché automobile toujours difficile avec un retrait de la production mondiale au S1 de 34%, le groupe a de nouveau mis en avant sa capacité à gagner de la part de marché avec le lancement de nouveaux produits en lien notamment avec la pénétration du véhicule hybride. Ainsi, l'activité d'Akwel s'est contractée de -32% (-31% organique). Le groupe s'est également illustré dans sa maîtrise des coûts avec un résultat net en baisse de seulement -43%. Après le point bas atteint en avril (-90%), la reprise s'est confirmée au cours de l'été avec un CA cumulé sur juillet et août en baisse de -5%. Enfin, la santé bilanciale du groupe avec près de 160mEUR de cash disponible à fin juin, pourrait lui permettre de profiter des difficultés de ses concurrents pour compléter son offre.

## Répartition sectorielle du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



## Répartition géographique du portefeuille par rapport à l'indicateur de référence (%)



## Principales lignes action du portefeuille

Valeur	Poids*	Poids**	Secteur	Pays
Sesa Spa	3,38%	0,06%	Technologie	Italie
Albioma Sa	3,17%	0,10%	Services aux Collectivités	France
Stillfront Group Ab	3,02%	0,28%	Biens de Consommation	Suede
Recipharm Ab-B Shs	2,68%	0,10%	Santé	Suede
Siegfried Holding Ag-Reg	2,52%	0,22%	Santé	Suisse
Avast Plc	2,47%	0,36%	Technologie	Royaume-Uni
Robertet Sa	2,41%		Matériaux de Base	France
Tokmanni Group Corp	2,40%	0,07%	Services aux Consommateurs	Finlande
Dermapharm Holding Se	2,31%	0,06%	Santé	Allemagne
Virbac Sa	2,23%	0,08%	Santé	France
Nombre de lignes actions	61		* Fonds	** Indicateur de référence

**RISQUES:** Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties et à titre accessoire : risque de change, risque pays émergents

**AVERTISSEMENT :** 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 (DAN, DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, SWD) et le prospectus (FR, GB) 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. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DICI, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.