30 octobre 2020

ODDO BHF Active Small Cap

GC - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE - OPPORTUNITÉS

Actif net du fonds	272,3 M€
Valeur liquidative	185,42€
Evolution vs M-1	-9,94€

Catégorie Morningstar :
Actions Europe Petites Cap.

★★★★ Morningstar™ au 30/09/2020

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 : 24/11/2014

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011606284
Code Bloomberg	ODACSGC 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	1.10%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	1,31%
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	2,49%	2,73%
Ratio de Sharpe	0,09	0,41
Ratio d'information	0,34	0,37
Tracking Error	7,54%	6,64%
Bêta	0,92	0,95
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	30/10/2015	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019
au	31/10/2016	31/10/2017	31/10/2018	31/10/2019	30/10/2020
Fonds	3,8%	31,0%	-17,3%	11,1%	12,9%
Indicateur de référence	4,7%	25,1%	-6,1%	8,0%	-5,5%

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

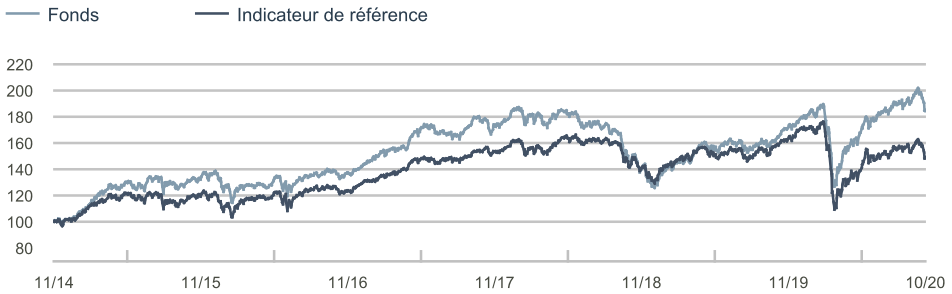
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2015	2016	2017	2018	2019
Fonds	36,2%	2,6%	25,6%	-27,1%	37,7%
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	1,2%	7,1%	11,0%	-5,1%	3,5%	12,9%	3,7%	41,2%	85,4%
Indicateur de référence	-1,4%	4,7%	7,0%	-4,8%	-12,3%	-5,5%	-4,1%	25,7%	49,4%

Evolution de la performance depuis la création (base 100)



Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
Fonds	26,80%	20,64%	18,15%
Indicateur de référence	31,13%	20,89%	17,89%

*La signification des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations Réglementaires».

Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

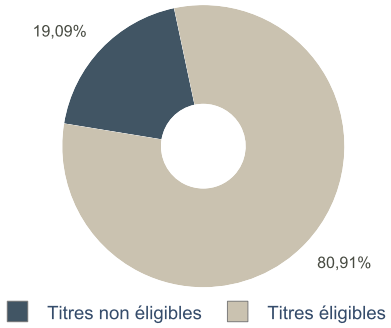
(1) L'echelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées 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.

30 octobre 2020

ODDO BHF Active Small Cap

GC - Eur | ACTIONS - GESTION FONDAMENTALE - PETITES CAPITALISATIONS - EUROPE - OPPORTUNITÉS

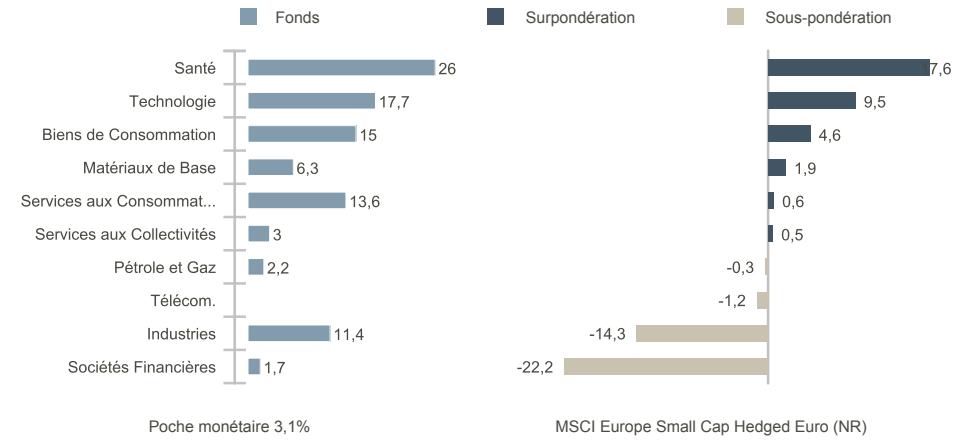
Répartition par pourcentage de titres éligibles au PEA/PME



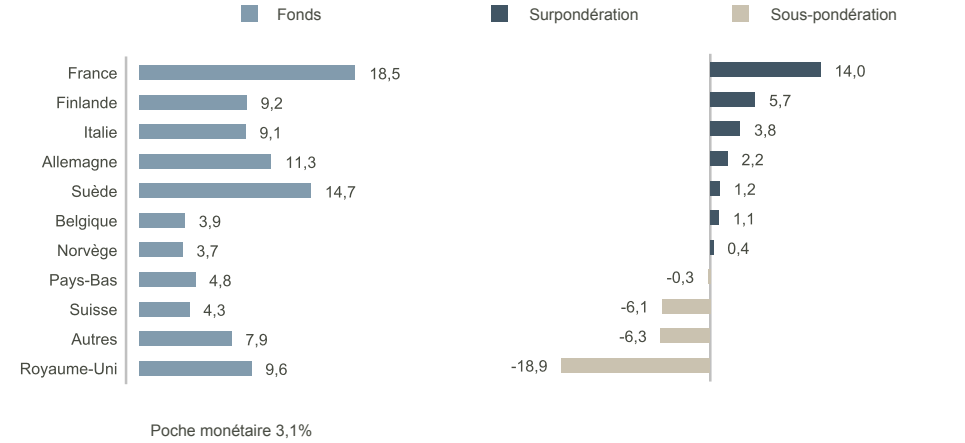
Commentaire de gestion

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances sont à mettre à l'actif de Ekf Diagnostic (Uk, Santé) et Eurobio-Scientific (France, Santé). A l'inverse, LPKF (Allemagne, Industrie) et Wiit (Italie, IT) 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 moyenne diminue légèrement et s'établit à 1895 millions d'Euros. Revenons ce mois-ci sur la société Codemasters, société britannique, spécialisée dans l'édition de jeux vidéo. La spécialisation du groupe sur les courses de voitures était par le passé source d'inquiétudes et est désormais sa force. En effet, le renouvellement de sa licence pour Formula One ou l'acquisition de la licence WRC sont, selon le management, liés à leur expertise et à la qualité de leurs jeux vidéo. Or, l'émergence des plateformes créée une demande supplémentaire car ces dernières cherchent à capter le maximum d'audience grâce notamment à un portefeuille varié. Lors du S1 clos à fin septembre, le groupe a publié des chiffres excellents (CA +102% et EBITDA +123%) avec d'une part l'effet confinement et d'autre part le lancement de nouveaux jeux. Les marges ont également bénéficié d'une amélioration du mix avec une contribution croissante du digital qui représente 73% (vs 62% n-1). Ce phénomène de digitalisation des ventes devrait se poursuivre. En plus des dynamiques du marché, les ventes au S2 vont bénéficier du lancement de nouveaux jeux comme Dirt 5 qui sera l'un des seuls jeux de course compatibles avec les consoles nouvelles générations (Xbox Series X, PS5) attendues pour la fin de l'année. Enfin, comme dans le passé, la santé bilancielle du groupe (cash net de 50mGBP) pourrait lui permettre de compléter son expertise et son portefeuille de jeux.

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	3,07%	0,06%	Technologie	Italie
Albioma Sa	3,02%	0,10%	Services aux Collectivités	France
Stillfront Group Ab	3,01%	0,27%	Biens de Consommation	Suede
Recipharm Ab-B Shs	2,65%	0,10%	Santé	Suede
Siegfried Holding Ag-Reg	2,58%	0,21%	Santé	Suisse
Robertet Sa	2,50%		Matériaux de Base	France
Virbac Sa	2,38%	0,08%	Santé	France
Avast Plc	2,37%	0,34%	Technologie	Royaume-Uni
Tokmanni Group Corp	2,31%	0,06%	Services aux Consommateurs	Finlande
Dermapharm Holding Se	2,24%	0,08%	Santé	Allemagne

Nombre de lignes actions	59

* 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, ITL, 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 funds 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.