

ODDO BHF Active Small Cap

31 JANVIER 2023

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE

Actif net du fonds	430 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	228,12€	Actions Europe Petites Cap.	ÉLIGIBLE PEA/PME
Evolution vs M-1	10,99€	★★★ Notation au 31/12/2022	Echelle de risque et de rendement (1)
		Notation au 30/11/2022	6 8 9
			Classification SFDR

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

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



GÉRANTS

Guillaume CHIEUSSE, Armel COVILLE, Tanguy DE MONVAL

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF Asset Management SAS

CARACTÉRISTIQUES

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

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 26/11/2013

Date de création du fonds : 26/11/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011606268
Code Bloomberg	ODASCCR FP
Devise	Euro
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription minimale (initiale)	100 EUR
Souscription minimale ultérieure	1 millième de part
Société de gestion (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Pays de domiciliation	France
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, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais courants	2.16 %
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.

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 nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	31/01/2018	31/01/2019	31/01/2020	29/01/2021	31/01/2022				
au	31/01/2019	31/01/2020	29/01/2021	31/01/2022	31/01/2023				
FONDS	-23,3%	24,6%	24,6%	16,0%	-18,4%				
Indicateur de référence	-10,1%	16,6%	8,3%	12,6%	-8,5%				
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2018	2019	2020	2021	2022				
FONDS	-27,9%	36,5%	23,9%	28,6%	-29,3%				
Indicateur de référence	-15,9%	28,6%	6,2%	20,7%	-20,7%				
Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	5,7%	2,4%	9,4%	5,1%	5,1%	-18,4%	17,9%	12,8%	128,1%
Indicateur de référence	3,7%	3,2%	7,6%	7,7%	7,7%	-8,5%	11,6%	16,9%	96,8%
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.									
Volatilité annualisée									
						1 an	3 ans	5 ans	
FONDS						19,9%	21,3%	19,5%	
Indicateur de référence						20,4%	23,1%	19,7%	

*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®

Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

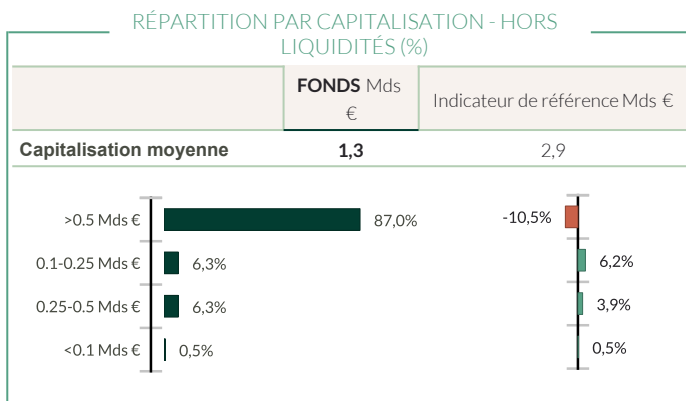
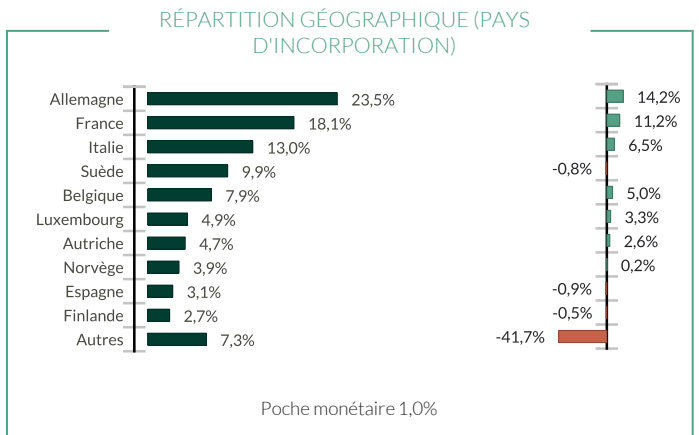
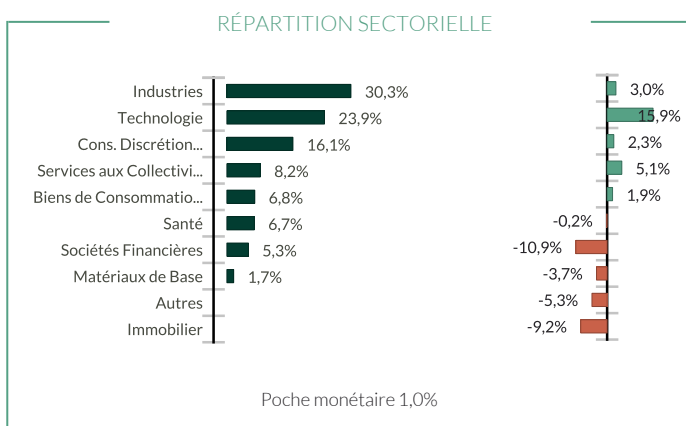
(1) L'échelle de risque/rendement dans une plage allant de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque/rendement du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées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

31 JANVIER 2023

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,25	0,14
Ratio d'information	0,26	-0,09
Tracking Error (%)	7,43	6,97
Bêta	0,87	0,93
Coefficient de corrélation (%)	94,75	93,69
Alpha de Jensen (%)	2,34	-0,39



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	131,18	134,06
Taux de couverture	98,98%	99,99%

Source MSCI. nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes équivalent CO2 par million d'euro de chiffres d'affaires. Le cash et autres produits dérivés ne sont pas couverts.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille					
	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation ESG*
Befesa Sa	2,62	0,18	Luxembourg	Services aux Collectivi	5
Kontron Ag	2,60	0,07	Autriche	Technologie	2
Barco N.V.	2,47	0,13	Belgique	Technologie	4
Mersen	2,33	0,06	France	Industries	3
Majorel Group Luxembourg Sa	2,31		Luxembourg	Technologie	3
Sesa Spa	2,31	0,08	Italie	Technologie	3
Lectra	2,29		France	Technologie	4
Mlp Se	2,29	0,03	Allemagne	Sociétés Financières	4
Jenoptik Ag	2,28	0,12	Allemagne	Technologie	4
Ses Imagotag	2,21	0,05	France	Industries	3

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement(Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Active Small Cap

31 JANVIER 2023

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation moyenne ESG				
	FONDS		Indicateur de référence	
	janv. 2023	janv. 2022	janv. 2023	janv. 2022
Notation ESG	3,5	3,6	3,3	3,3
Couverture ESG**	100,0%	99,7%	71,4%	61,2%

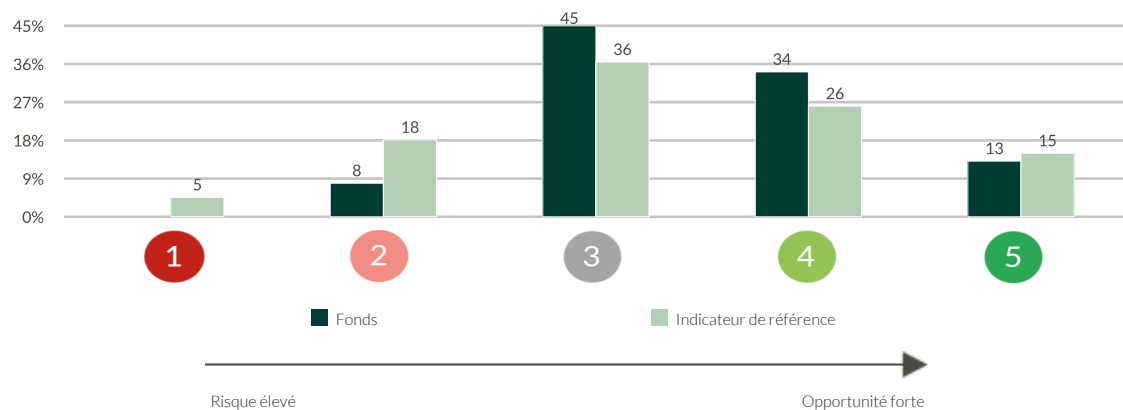
Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

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

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Befesa Sa	Services aux Collectivités	Luxembourg	2,62	5
Cewe Stiftung & Co Kgaa	Cons. Discrétion...	Allemagne	2,12	5
Nkt A/S	Industries	Danemark	1,75	5
Uponor Oyj	Industries	Finlande	1,73	5
Recticel	Industries	Belgique	1,43	5
Sous-total top 5	-	-	9,65	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

Pour plus d'informations sur la méthodologie ESG utilisée par ODDO BHF Asset Management, veuillez consulter le document [Investissement durable & ESG](https://www.am.oddo-bhf.com) disponible sur www.am.oddo-bhf.com

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Active Small Cap

31 JANVIER 2023

CR-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances ont concerné KNAUS TABBERT (Allemagne, Loisirs), KONTRON (Allemagne, Technologie) et X-FAB (Belgique, Technologie). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de BASTIDE LE CONFORT MEDICAL (France, Santé), Nexus (Allemagne, Technologie) et SES IMAGOTAG (France, Technologie).

Notre analyse porte ce mois-ci sur la société autrichienne KONTRON (ex S&T) qui a engagé une profonde réorganisation en 2022. Initialement, le groupe était composé de deux divisions, l'une spécialisée dans les systèmes informatiques visant à soutenir les petites et moyennes entreprises dans leurs investissements en digitalisation et sécurité (principalement dans la région DACH et en Europe de l'Est) ; cette entité a été en grande partie vendue à Vinci fin 2022 pour près de 400M€ (dont 255M€ ont été versés au titre de 2022). La seconde entité, qui a gardé le nom KONTRON provenant d'une acquisition réalisée ces dernières années, propose des solutions IoT (Internet of Things) en Europe et aux Etats-Unis. Concrètement, KONTRON s'adresse aux segments de l'automation industrielle, de l'optimisation des réseaux d'énergie, des transports publics ou des communications.

Début janvier, KONTRON a communiqué sur ses perspectives pour 2023 qui témoignent clairement que le groupe est positionné sur des segments de croissance que la valorisation actuelle du groupe ne reflète pas selon nous. Le groupe envisage ainsi une progression des ventes pro forma de 10% (à 1.2Md€) qui permettrait une hausse de 25% du résultat net. La visibilité sur cette croissance est rendue possible par un bon carnet de commande qui s'est récemment renforcé de 2 nouveaux contrats significatif (130M€ cumulés). Enfin, la cession va aussi permettre à KONTRON d'offrir un dividende accru au titre de 2022 (1€) et de mettre en œuvre un programme de rachat d'actions tout en conservant des capacités financières significatives pour des opérations de croissance externe.

CLASSIFICATION SFDR

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

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, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change, risque pays émergents

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF Asset Management SAS. 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 prendre connaissance du Document d'information clé pour l'investisseur (DICI) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. 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 de 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.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DICI (DAN, DEU, ESP, GB, IRL, NLD, POR, 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.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@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, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.