

ODDO BHF Active Micro Cap

30 AOÛT 2024

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

Actif net du fonds	64 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	131,99€	Actions Europe Petites Cap.	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	0,79€ ★★★★★	Notation au 31/08/2024	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

GÉRANTS

Guillaume CHIEUSSE, Armel COVILLE, Tanguy DE MONVAL

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 07/08/2017

Date de création du fonds : 07/08/2017

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013266244
Code Bloomberg	ODDAMCR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15, le Mercredi J+2
Valorisation	Hebdomadaire
Frais de gestion fixes	2,40% TTC maximum de l'Actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice 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 de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,39%
Com. de mouvement perçue par la SDG	Des commissions de mouvement, définies dans le prospectus, peuvent être prélevées en plus des frais affichés ci-dessus.

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

La stratégie s'appuie sur un processus d'investissement élaboré par l'équipe « micro et petites valeurs ». Le Fonds sera investi, tous secteurs confondus, entre 75% et 100% de son actif net en actions de sociétés ayant leur siège social dans l'Union Européenne ou dans l'Espace Economique Européen et ayant une capitalisation boursière comprise entre 75 millions et 750 millions d'euros (à la première acquisition en portefeuille). La stratégie de gestion mise en place est une stratégie d'investissement discrétionnaire, basée sur une approche stock-picking et sur une méthodologie rigoureuse de sélection des valeurs. Elle privilégie les sociétés qui connaissent une croissance de leurs résultats supérieure à la croissance moyenne du marché selon notre analyse, veille à acheter ces valeurs à une valorisation raisonnable, et, en parallèle, analyse des cas spécifiques tels que les cibles des opérations de fusions-acquisitions.

Indicateur de référence : 100% MSCI Europe Micro Cap Net Return Hedged EUR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)								
	du	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23
	au	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24
FONDS		7,7%	-12,4%	24,6%	45,5%	-22,6%	-8,2%	10,9%
Indicateur de référence		6,0%	-10,3%	11,5%	50,6%	-20,8%	-6,8%	8,1%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)						
	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDS	-23,7%	34,5%	27,0%	25,6%	-27,6%	-1,9%
Indicateur de référence	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%

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	-7,7%	7,4%	4,0%	0,6%	8,2%	10,9%	-21,3%	42,7%	32,0%
Indicateur de référence	-7,3%	6,0%	3,4%	-1,1%	5,8%	8,1%	-20,2%	34,0%	26,3%

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	11,9%	13,3%	16,6%
Indicateur de référence	8,4%	10,4%	15,2%

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie

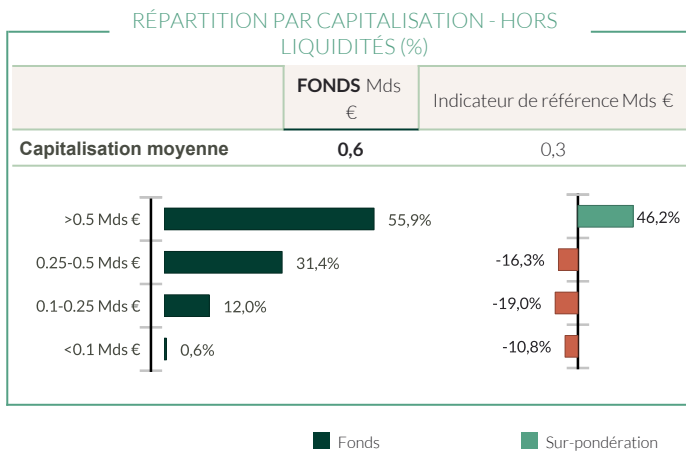
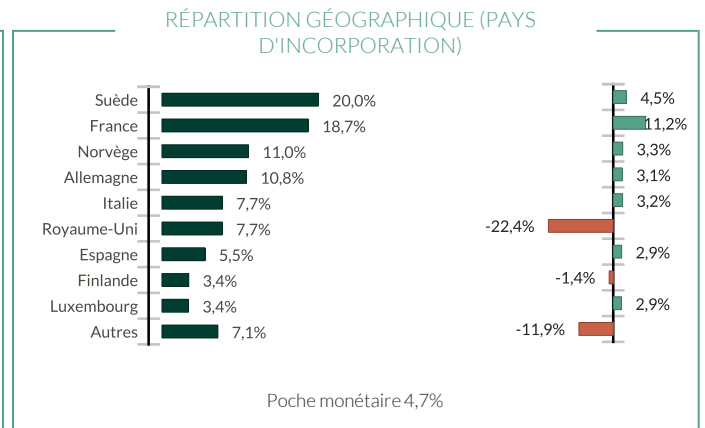
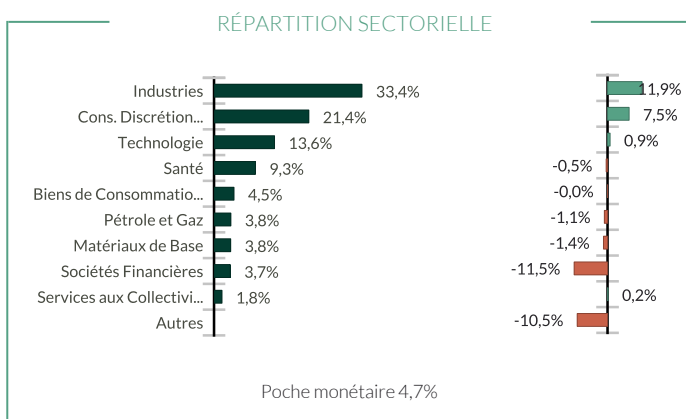
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Active Micro Cap

30 AOÛT 2024

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,60	0,34
Ratio d'information	-0,03	0,19
Tracking Error (%)	5,79	6,22
Bêta	1,16	1,01
Coefficient de corrélation (%)	90,96	92,68
Alpha de Jensen (%)	1,07	1,13



Principales lignes du portefeuille

	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
Elopak Asa	2,40		Norvège	Industries
Cadeler A/S	2,36		Danemark	Industries
Bayn Group Ab	2,29	0,23	Suède	Matériaux de Base
Bouvet Asa	2,16	0,35	Norvège	Technologie
Tecnicas Reunidas Sa	2,16		Espagne	Pétrole et Gaz
Inwido Ab	2,11		Suède	Industries
Norbit Asa	2,09	0,17	Norvège	Industries
Vbg Group Ab-B Shs	2,07		Suède	Cons. Discrétion...
Scandi Standard Ab	2,01	0,15	Suède	Biens de Consommatic
Voyageurs Du Monde	1,96		France	Cons. Discrétion...

ODDO BHF Active Micro Cap

30 AOÛT 2024

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Intéressons-nous ce mois-ci au groupe VOYAGEURS DU MONDE, le leader français du voyage sur mesure individuel (56% du CA 2023) et du voyage d'aventure (28% du CA). Avec plus de 30 ans d'expérience et 1750 employés, l'entreprise s'implique activement dans le tourisme durable, en s'engageant à atteindre la neutralité carbone, en travaillant avec les communautés locales et en préservant le patrimoine culturel. L'entreprise est entièrement intégrée, ce qui lui permet de conserver des marges intéressantes. VOYAGEURS DU MONDE est bien positionné pour profiter de la tendance croissante des voyages de luxe et durables. Comme tous les groupes touristiques, VOYAGEURS DU MONDE a été affecté par la crise Covid-19 et a réalisé en 2021 une opération de précaution en renforçant sa trésorerie avec l'émission de 130M€ en deux tranches d'obligations convertibles. Si le groupe a en partie utilisé ces ressources pour de la croissance externe (par exemple rachat de Eurofun en Autriche dans le segment des voyages à vélo, aujourd'hui 16% du CA), cette émission s'est avérée surdimensionnée compte tenu de la rapidité avec laquelle l'activité est revenue à des niveaux identiques, puis supérieurs à ceux de 2019. C'est dans ce contexte que la Société a déposé un projet d'OPRA (à 150€ par action) portant sur un montant de 130 millions d'euros et financé intégralement par la trésorerie disponible (environ 185k titres apportés par Avantage soit 27,8M€, auxquels s'ajoutent 15 511 actions détenues par les 3 fondateurs dirigeants). La note d'information suite à cette annonce a été l'occasion pour le groupe d'actualiser son plan d'affaires 2024-2026. Il vise une croissance moyenne annuelle des ventes de 4,3% à horizon 2026 dont +6,2% en 2024. La marge opérationnelle est attendue à 7,6% cette année. Précisons néanmoins que le groupe affronte des bases de comparaison élevées en 2024 qui expliquent en partie l'érosion de l'activité depuis le 2ème trimestre. Au 16 juin, les réservations étaient en hausse de 5,5% alors qu'elles progressaient encore de 8,2% au 22 avril (au moment des résultats annuels) et de +26% au 31 décembre 2023. Le voyage à vélo affiche même un recul de 0,4% mais comme attendu le voyage d'aventure reste le segment le plus dynamique avec une progression des réservations de 8,6%. Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances ont concerné PULLUP (France, Jeux Vidéo), HUMBLE (Suède, Consommation) et SAFILO (Italie, Consommation). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de FASADGRUPPEN (Suède, Matériaux), GRIEG SEAFOOD (Norvège, Consommation) et MEDCAP (Suède, Santé).

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

CLASSIFICATION SFDR²

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.

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM 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 (DIC) 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 AM 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 AM 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 DIC (DEU, GB, ITL, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM 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 AM 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 DIC, 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.