1 2 3 4 5 **6** 7

Risiko-/Ertragsprofil*

ODDO BHF ACTIVE SMALL CAP



Die Hidden Champions des Marktes aufspüren

Januar 2021

- ODDO BHF Active Small Cap ist eine einzigartige Lösung, um in europäische Small-Cap-Aktien zu investieren.
- Das Management-Team investiert in Wachstumsunternehmen und stützt sich hierzu auf einen stringenten fundamental-basierten Ansatz mit selbstentwickelten Modellen.
- ODDO BHF Asset Management hat bereits über viele Jahre fachliches Know-how in der Analyse europäischer Small Caps gesammelt. Guillaume Chieusse, der Leiter des Fondsmanagement-Teams, verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung.

Ziel des Fonds:

- Den MSCI Europe Small Cap Hedged Euro Net Return Index über einen Zeitraum von 5 Jahren zu übertreffen

2013 aufgelegt

344 Mio. €
Verwaltetes Vermögen**

★★★★
Morningstar***

Fondsmanagement-Team



Guillaume Chieusse
Portfoliomanager europäische Aktien, Leiter aktive Aktien-strategien

20 Jahre Investmenterfahrung



Armel Coville
Portfoliomanager/-analyst, europäische Aktien

26 Jahre Investmenterfahrung



Maxime Prodhomme, CFA
Portfoliomanager/-analyst, europäische Aktien

6 Jahre Investmenterfahrung

Risiken
ODDO BHF Active Small Cap unterliegt im Wesentlichen folgenden Risiken: dem Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Small-Cap-Risiko und Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung. Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie auf der letzten Seite dieses Dokuments.

*Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben.
**Quelle: ODDO BHF AM SAS | Daten vom 31.12.2020. ***Quelle: Morningstar ™ Kategorie: Europe Small-Cap Equity; CR-EUR, Daten vom 31.12.2020

Warum in europäische Small-Cap-Aktien investieren?

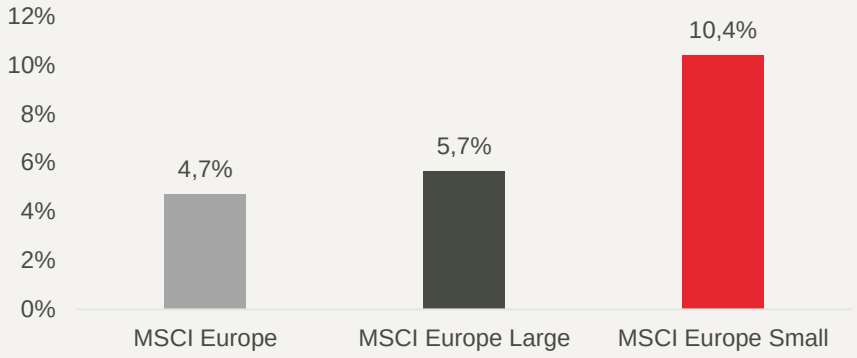
Europäische Small Caps haben sich in den letzten Jahren besser entwickelt als Standardwerte

Gemäß unserer Analyse:

Hervorragende Wachstumsprofile

- Europäische Small Caps sind aufgrund ihrer Wachstumsprofile potenziell attraktive Aktien, die in der Regel ein höheres organisches Wachstumspotenzial aufweisen als europäische Large Caps.

Annualisiertes historisches Gewinnwachstum 2015-2019



Stärkerer Fokus auf Innovation und Unternehmertum

- Europäische Small Caps investieren mehr in Forschung und Entwicklung (im Verhältnis zum Umsatz) als europäische Large Caps.
- Ein großer Teil der Small Cap-Unternehmen befindet sich in Familienbesitz. Sie profitieren zudem von einem stärkeren Unternehmergeist sowie von – bedingt durch ihre geringere Größe – flexibleren Geschäftsmodellen.

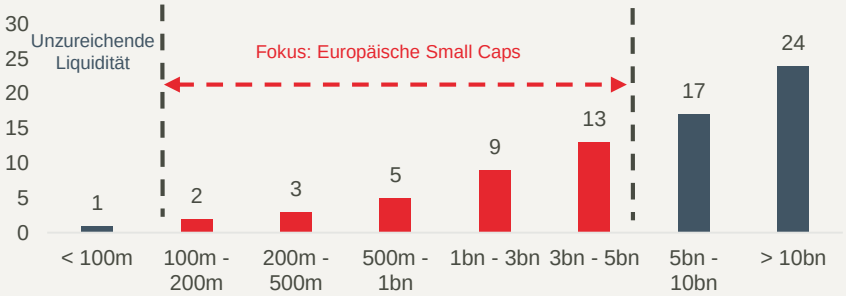
Quelle: Bloomberg, ODDO BHF AM SAS | Daten vom 31.12.2020

Fazit aus unseren Analysen:

Unternehmen „unter dem Radar“

- Small Caps werden im Vergleich zu ihren größeren Pendants tendenziell von weniger Analysten abgedeckt. Hierdurch erhöht sich die Wahrscheinlichkeit einer Fehlbewertung, durch die sich attraktive Stock-Picking-Möglichkeiten ergeben können.

Durchschnittliche Anzahl von Analysten pro Titel (Aufschlüsselung nach Marktkapitalisierung)



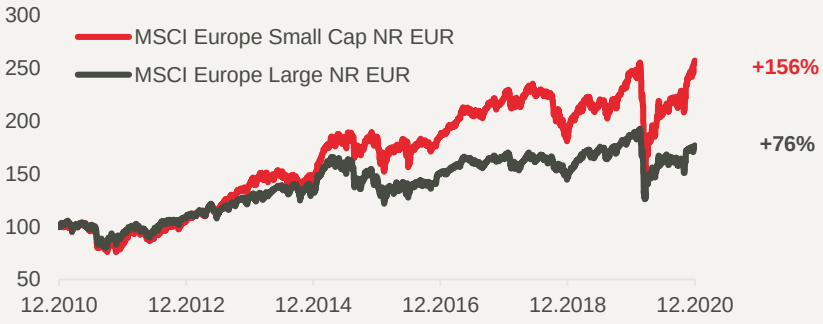
M&A-Potenzial

- Wachsende, innovative europäische Firmen in Nischenmärkten sind potenziell attraktive Übernahmeziele für größere kaufkräftige Unternehmen

Outperformance gegenüber Standardwerten auf lange Sicht

- Europäische Small Caps haben sich in den letzten 10 Jahren besser entwickelt als Large Caps.

Wertentwicklung MSCI Europe Small Cap NR EUR und MSCI Europe Large NR EUR in den letzten 10 Jahren



Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf zukünftige Erträge; die Wertentwicklung ist im Laufe der Zeit nicht konstant

Quelle: Morningstar, ODDO BHF AM SAS | Daten vom 31.12.2020

ODDO BHF Active Small Cap: Investmentphilosophie und -prozess

Überzeugungsbasierter, reaktionsschneller Ansatz

Der Fonds stützt sich auf eine GARP-Analyse (Growth at Reasonable Price) *und investiert in Unternehmen, die sich durch Innovation, positive Mikrotreiber, Megatrends und Preissetzungsmacht auszeichnen.*

Gemäß unserer Analyse sind dies:

- Unternehmen mit einem besseren Gewinnwachstums-profil als der Markt
- Unternehmen mit einer angemessenen Bewertung
- Unternehmen mit gemäß unseren Kriterien besseren Fundamentaldaten
- Unternehmen mit besserem Momentum als der Markt
- Unternehmen mit dem Potenzial ein M&A-Ziel zu werden.



Fundamentalanalyse als Kernelement des Investmentprozesses

- Visibilität
- Zugangsbarrieren
- Wettbewerbsvorteile
- Wachstumsnischen Vielversprechende Themen
- Geschäftsmodell
- Innovation
- Organisation
- Management
- Kapitalintensität / Finanzstärke

Qualitätsanalyse

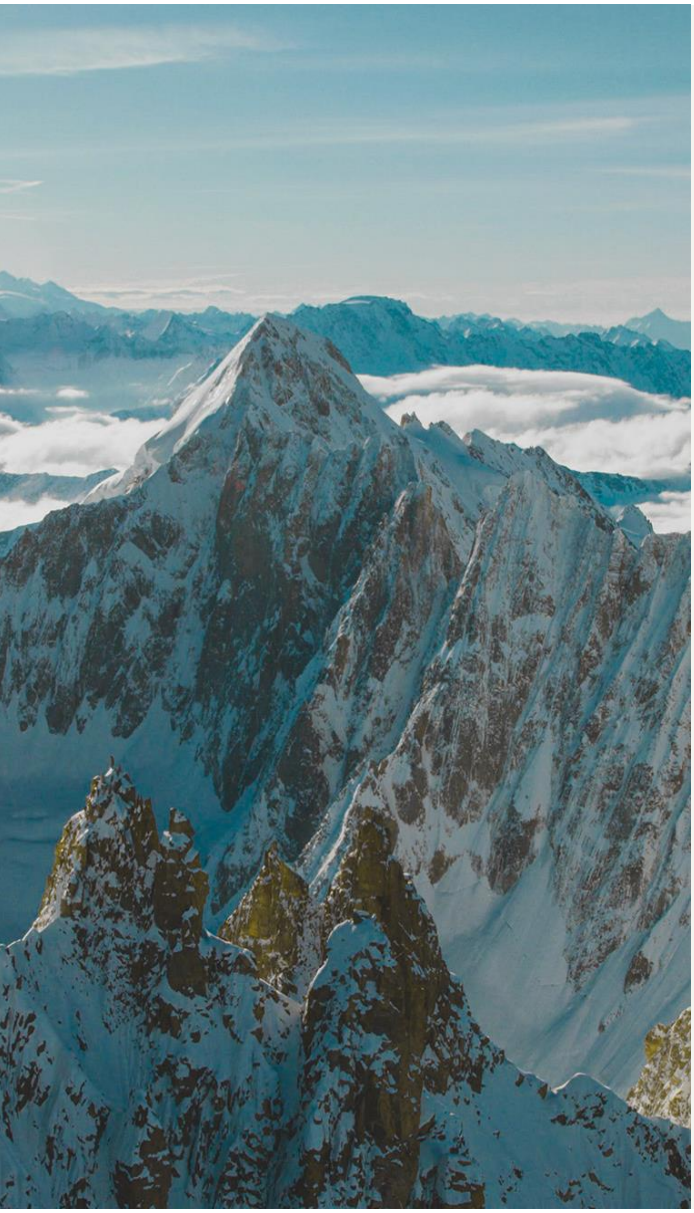
Investmentprozess

Universum	Aktienauswahl	Konstruktion
Europäisches Small Cap-Universum 2000 Titel	Filterung nach Sektoren und Themenfeldern zur Identifizierung von Wachstumsthemen Auswahl auf Basis unserer Analyse: • Wachstum und Finanzstärke • Angemessene Bewertung • Überzeugende Fundamentaldaten • M&A-Potenzial • Timing	**ODDO BHF Active Small Cap** Durchschnittlich 60 Titel

Monatliches Screening des Universums mit dem Ziel, attraktive neue Gelegenheiten auf dem Markt zu ergreifen

Quelle: ODDO BHF AM SAS | Daten vom 31.12.2020

Warum in ODDO BHF Active Small Cap investieren?



Langjährige Expertise

ODDO BHF Asset Management hat bereits über viele Jahre fachliches Know-how in der Analyse europäischer Small Caps gesammelt. Guillaume Chieusse, der Leiter des Fonds-management-Teams, verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung.

Bewährter Investmentprozess

Das Fondsmanagement-Team identifiziert Wachstumsaktien innerhalb vielversprechender Themenbereiche und Sektoren. Im Mittelpunkt des Anlageansatzes steht dabei Wachstum zu einem angemessenen Preis (*Growth at Reasonable Price*; GARP).

Reiner Stock-Picking-Ansatz auf Bottom-up-Basis

Grundlage für Anlageentscheidungen bilden stringente Fundamentalanalysen mittels eigenentwickelter Instrumente und Modelle. Über diesen Ansatz lassen sich Unternehmen aufspüren, die einen größeren Fokus auf Innovation legen, sowie höheres Wachstum und bessere Fundamentaldaten (höhere Eigenkapitalrendite, solidere Bilanz) aufweisen als die Benchmark.

Fähigkeit, langfristig Outperformance zu generieren

ODDO BHF Active Small Cap (CR-EUR) hat die Benchmark seit Auflegung (26.11.2013) jährlich um +3,5% p.a.* übertroffen.

Ein Portfolio, das die Ausschöpfung von Markt-dynamik zum Ziel hat

Das Team bezieht Momentum als Faktor in seine Anlageentscheidungen mit ein. Damit werden z.B. das Potenzial für eine Anhebung der Umsatz- und Gewinnwachstumsprognosen, eine Änderung in den Analystenempfehlungen usw. berücksichtigt.

Rollierende und annualisierte Performance

	12 Monate rollierend					Annualisiert		
%	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 Jahre	5 Jahre	seit 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%**
ODDO BHF Active Small Cap CR-EUR*	**-1,9%**				**23,9%**			
Benchmark**	6,0%	21,7%	-15,9%	28,6%	6,2%	4,7%	8,2%	9,5%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein zuverlässiger Hinweis auf zukünftige Erträge; die Wertentwicklung ist im Laufe der Zeit nicht konstant

*Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 4% (=40 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- Euro); Rücknahmeabschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 Euro bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,-- Euro). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.**Benchmark: MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR). Quelle: ODDO BHF AM SAS | Daten vom 31.12.2020

Risiken

Der Fonds ODDO BHF Active Small Cap unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere kleiner und mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Kontrahentenrisiken, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und dem Sicherheitenmanagement, Wechselkursrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Schwellenländerrisiken.

Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.

Länder, in denen ODDO BHF Active Small Cap zum Vertrieb zugelassen ist:
Frankreich, Italien, Schweiz, Deutschland, Österreich, Schweden, Luxemburg, Chile, Spanien, Niederlande, Finnland, Dänemark

Allgemeine Angaben		
Name des Fonds	ODDO BHF Active Small Cap	
Referenzindex	MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)	
Anlageziel	Das Ziel des Fonds ist es, den MSCI Europe Small Cap Index, hedged in EUR, über eine Mindestanlagedauer von 5 Jahren zu übertreffen	
Empfohlene Mindestanlagedauer	5 Jahre	
Auflegungsdatum	26. November 2013	
Erfüllung der Anforderungen für den französischen Aktiensparplan (PEA)	Ja	
Anteilklassen	**CR-EUR**	**CI-EUR**
ISIN-Code	FR0011606268	FR0011606276
Währung	EUR	EUR
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindesterstzeichnungsbetrag	EUR 100	EUR 250.000
Zeichnungsgebühr	Max. 4%	Max. 4%
Verwaltungsgebühr	2,10% des Nettovermögens	1,05% des Nettovermögens
Rücknahmegebühr	Entfällt	
Erfolgs abhängige Gebühren	maximal 20% der Outperformance im Vergleich zum Referenzindex, wenn die Fondsperformance positiv ist	
Transaktionsgebühr	Transaktionsgebühren, wie im Prospekt definiert, können zusätzlich zu den in der Tabelle beschriebenen Gebühren erhoben werden	
Struktur und Modalitäten		
Rechtsform	Investmentfonds französischen Rechts (Fonds Commun de Placement)	
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Verwahrstelle	ODDO BHF SCA	
Zeichnungen	Täglich bis 11.15 Uhr MEZ zu einem unbekannten Nettoinventarwert	
Bewertung	Täglich	

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters.

Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen.

Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekannten NIW.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (DEU, ENG, FR, ESP, ITA, SWD, NLD, DAN) und der Verkaufsprospekt (ENG,FR) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011
zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 9.500.000 €.
Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00.
am.oddo-bhf.com