



ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

OPCVM relevant de la directive 2014/91/UE

Rapport Annuel au 30 septembre 2025

Edition pour la Suisse

Le prospectus de vente détaillé, des documents intitulés "Informations clés pour l'investisseur", les statuts, les rapports annuels et semestriels sont disponibles sans frais auprès du Représentant et Service de Paiement pour la Suisse, CACEIS Bank, Montrouge, succursale Zurich / Suisse, Bleicherweg 7, CH-8027 Zurich. La liste des variations du portefeuille est gratuitement à la disposition de l'investisseur auprès du représentant pour la Suisse.

Société de Gestion : ODDO BHF Asset Management SAS

Dépositaire : ODDO BHF SCA

Gestionnaire Administratif et Comptable par délégation : EFA

Commissaire aux Comptes : Forvis MAZARS

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

TABLE DES MATIERES

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM	3
2. RAPPORT DE GESTION	11
3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM	16
RAPPORT SUR LES REMUNERATIONS EN APPLICATION DE LA DIRECTIVE OPCVM V	83

1. INFORMATIONS CONCERNANT LE PLACEMENT ET LA GESTION DE L'OPCVM

1.1. Classification

Le fonds est classé « Actions internationales »

1.2. Objectif de gestion

Le Fonds cherche à surperformer son indicateur de référence (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), sur un horizon de placement de cinq ans.

1.3. Régime fiscal

Le Fonds est éligible au PEA, ainsi qu'au PEA-PME.

A compter du 1er juillet 2014, le Fonds est régi par les dispositions de l'annexe II, point II. B. de l'Accord (IGA) signé le 14 novembre 2013 entre le gouvernement de la République Française et le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique en vue d'améliorer le respect des obligations fiscales à l'échelle internationale et de mettre en oeuvre la loi relative au respect de ces obligations concernant les comptes étrangers (Dite loi FATCA).

Le présent rapport annuel n'a pas vocation à résumer les conséquences fiscales attachées, pour chaque investisseur, à la souscription, au rachat, à la détention ou à la cession de part(s) du Fonds. Ces conséquences varieront en fonction des lois et des usages en vigueur dans le pays de résidence, de domicile ou de constitution du porteur de part(s) ainsi qu'en fonction de sa situation personnelle.

Selon votre régime fiscal, votre pays de résidence, ou la juridiction à partir de laquelle vous investissez dans ce Fonds, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention de parts du Fonds peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de consulter un conseiller fiscal sur les conséquences possibles de l'achat, de la détention, de la vente ou du rachat des parts du Fonds d'après les lois de votre pays de résidence fiscale, de résidence ordinaire ou de votre domicile.

La Société de gestion et les commercialisateurs n'assument aucune responsabilité, à quelque titre que ce soit, eu égard aux conséquences fiscales qui pourraient résulter pour tout investisseur d'une décision d'achat, de détention, de vente ou de rachat des parts du Fonds.

1.4. Informations réglementaires

- Le Fonds ne détient aucun instrument financier émis par les sociétés liées au groupe ODDO BHF.
- OPCVM détenus par le fonds et gérés par la société de gestion à la date d'arrêté du Fonds : voir comptes annuels en annexe.
- **Méthode de calcul du risque global de l'OPCVM** : la méthode choisie par Oddo BHF Asset Management pour mesurer le risque global de l'OPCVM est la méthode du calcul de l'engagement.
- **Critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance** : Conformément au Règlement européen (UE) 2019/2088 et aux articles L. 533-22-1 et D. 533-16-1 du Code monétaire et financier, l'investisseur est informé que les investissements sous-jacents à l'OPCVM ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental conformément à son statut article 6 de la directive SFDR. L'ensemble des informations sur ces critères sont accessibles sur le site internet de Oddo BHF Asset Management SAS à l'adresse : www.am.oddo-bhf.com.
- Dans le cadre de sa politique de gestion des risques, la société de gestion de portefeuille établit, met en œuvre et maintient opérationnelles une politique et des procédures de gestion des risques efficaces, appropriées et documentées qui permettent d'identifier les risques liés à ses activités, processus et systèmes. Pour plus d'information veuillez consulter le DICI de cet OPC et plus particulièrement la rubrique « Profil de risque et de rendement » ou son prospectus complet, disponibles sur simple demande auprès de la société de gestion ou sur le site www.am.oddo-bhf.com.
- Proportion d'investissement des actifs en titres ou droits éligibles au PEA : 83,98%

1.5. Déontologie

- **Contrôle des intermédiaires**

La société de gestion a mis en place une politique de sélection et d'évaluation des intermédiaires et contreparties. Les critères d'évaluation sont le coût d'intermédiation, la qualité d'exécution eu égard aux conditions de marché, la qualité du conseil, la qualité des documents de recherche et d'analyse ainsi que la qualité de l'exécution post-marché. Cette politique est disponible sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

- **Frais d'intermédiation**

Les porteurs de parts du FCP peuvent consulter le document « Compte-rendu relatif aux frais d'intermédiation » sur le site de la société de gestion www.am.oddo-bhf.com.

- **Droits de vote**

Aucun droit de vote n'est attaché aux porteurs de parts, les décisions étant prises par la Société de Gestion. Les droits de vote attachés aux titres détenus par le Fonds sont exercés par la Société de Gestion, laquelle est seule habilitée à prendre les décisions conformément à la réglementation en vigueur. La politique de vote de la Société de Gestion peut être consultée au siège de la Société de Gestion et sur le site internet sur www.am.oddo-bhf.com, conformément à l'article 314-100 du Règlement Général de l'AMF.

- **Informations sur la politique de rémunération**

Les éléments réglementaires sur les rémunérations sont insérés en annexe du présent rapport.

1.6. Information sur les techniques de gestion efficaces et les instruments dérivés présents dans le fonds

Nature des opérations utilisées : Change à terme et Prises en pension

1.7. Changements intervenus au cours de l'exercice

06/12/2024 : Modification de la stratégie d'investissement

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 100 millions et 1 milliard d'euros (à la première acquisition en portefeuille).

27/02/2025 : Changement de la périodicité de calcul de la valeur liquidative qui devient quotidienne.

1.8.Reporting SFTR

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

**Transparence des opérations de financement sur titres et de la réutilisation
des instruments financiers**

30/09/2025

EUR

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Montant des titres et matières premières prêtés en proportion des actifs

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant des actifs prêtés	0,00				
% des actifs pouvant être prêtés	0,00				

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% De l'actif net total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Actifs engagés pour chaque type d'opérations de financement sur titres et Total Return Swaps exprimés en valeur absolue et en pourcentage de l'actif net du fonds

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
% De l'actif net total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

10 Principaux émetteurs de garanties reçues (hors liquidités) pour tous les types d'opérations de financement

1.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
2.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
3.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
4.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
5.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
6.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
7.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
8.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
9.	Nom	
	Volume des garanties reçues	
10.	Nom	
	Volume des garanties reçues	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

10 Principales contreparties en valeur absolue des actifs et des passifs sans compensation

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
1.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
2.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
3.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
4.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
5.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
6.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
7.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
8.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
9.	Nom					
	Montant					
	Domicile					
10.	Nom					
	Montant					
	Domicile					

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Type et qualité des garanties (collatéral)

Type et Qualité de la garantie	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Liquidité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Instrument de dette					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Parts de fonds					
Notation de bonne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de moyenne qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Notation de faible qualité	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Monnaie de la garantie					
EUR	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Pays de l'émetteur de la garantie					

Règlement et compensation des contrats

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Contrepartie centrale	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Bilatéraux	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Triparties	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Échéance de la garantie

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 mois à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Échéance des opérations de financement sur titres et total return swaps ventilée en fonction des tranches

	Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
Moins d'1 jour	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 jour à 1 semaine	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 semaine à 1 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
1 mois à 3 mois	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
3 mois à 1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Plus d'1 an	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Ouvertes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Données sur la réutilisation des garanties

Montant maximal (%)

Montant utilisé (%)

Revenus pour l'OPC suite au réinvestissement des garanties espèces des opérations de financement sur titres et TRS

Espèces	Titres
0,00	0,00
0,00	0,00
0,00	0,00

Données sur la conservation des garanties reçues par l'OPC

1. Nom

Montant conservé

Données sur la Conservation des garanties fournies par l'OPC

Montant total du collatéral versé

En % de toutes les garanties versées

Comptes séparés

Comptes groupés

0,00
0,00
0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Données sur la Conservation des garanties fournies par l'OPC

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC						
	Montant	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Gestionnaire						
	Montant					
Tiers						
	Montant					

Données sur les revenus ventilées

		Prêts de titres	Emprunts de titres	Mises en pension	Prises en pension	Total Return Swap
OPC						
	Montant	0,00	0,00	0,00	14 867,54	0,00
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	100,00	0,00
Gestionnaire						
	Montant					
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Tiers						
	Montant					
	En % du revenu	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

2. RAPPORT DE GESTION

2.1. Contexte macroéconomiques et performances des marchés actions

Sur les douze mois de l'exercice au 30/09/2025, les marchés boursiers européens affichent des performances positives en dépit des incertitudes créées par la politique tarifaire de Donald Trump fin mars, incertitudes qui ont été assez rapidement digérées, les investisseurs appréciant également la nouvelle baisse des taux de la Fed après l'été. Au total, le MSCI Europe progresse de 10% et, fait nouveau depuis 2021, les plus petites capitalisations affichent de meilleures performances que les grandes : ainsi le MSCI Europe Micro-Cap est en hausse de 13,7% alors que le MSCI Europe Large Caps ne progresse « que » de 8,7%.

L'analyse de l'environnement par trimestre fait ressortir des tendances contrastées. Le Q4 2024 a bien évidemment été marqué par l'élection de Donald Trump qui bénéficie d'une majorité, tant au Sénat, qu'à la Chambre des Représentants. Dans un contexte de hausse du chômage sur le 1er semestre 2024, la Fed a enclenché un cycle de baisse des taux en septembre (-50pb) qui a été suivi par deux nouvelles baisses en novembre puis décembre (-25pb chacune). En zone euro, l'activité aura été bien moins allante qu'outre-Atlantique. Souffrant toujours du resserrement monétaire et surtout de prix de l'énergie restant bien supérieur à leur moyenne d'avant la guerre en Ukraine, le secteur industriel est resté sous pression. Les PMIs sont restés à de bas niveaux et sont retombés sous les 50 pts en fin d'année. En Chine, le ralentissement économique a pris de l'ampleur en raison du marasme du secteur immobilier : en effet, le volume des mises en chantier de logements est encore en baisse de 23% sur 2024. Par rapport au pic de 2019, la baisse est de 68% ! La croissance reste positive grâce notamment aux performances à l'export avec un excédent commercial qui devrait frôler le trillion de dollars contre 822 milliards en 2023. Enfin, au Japon l'année 2024 aura été marquée par une baisse historique du yen face au dollar.

Sur le premier trimestre de l'année 2025, le PIB européen est révisé à la hausse au Q4 à +0,2% (q/q) vs +0,1% précédemment et le PMI composite rebondit en zone d'expansion en janvier à 50,2 (vs 49,6 en décembre), tiré par le secteur manufacturier (46,1 vs 45,1 précédemment), amélioration confirmée en février (50,2).

Aux USA, le PIB du T4 ressort largement aux dessous des attentes à +2,3% (vs des attentes autour de +2,7% et une hausse de 3,1% au T3) tandis que l'inflation augmente.

En Chine, les prix immobiliers poursuivent leur recul et l'inflation augmente ici aussi mais les indices PMI et les exportations progressent. Sur le plan boursier, le fait marquant est la très nette surperformance de l'Europe puisque le STOXX600 qui affiche une performance de +5,2% malgré un léger repli au cours du mois de mars (vs -4,6% pour le S&P 500). Après un très bon début d'année porté par l'investiture de Donald Trump et des résultats d'entreprises solides, les tensions commerciales et l'annonce de nouveaux droits de douane par les Etats-Unis, notamment contre l'Europe, la Chine, le Canada et le Mexique, ont pesé sur la confiance des investisseurs en mars. Malgré ces turbulences, les annonces d'investissements en IA et en défense ont soutenu le marché européen, notamment grâce au plan massif des 500Mds€ proposé par la nouvelle coalition au pouvoir en Allemagne. Du côté des banques centrales, la BCE a décidé de poursuivre son cycle de baisse de taux comme attendu, en abaissant le taux de dépôts de -25pb à 2,75% en janvier puis de -25pb supplémentaire en mars.

Au T2 2025, les indices PMI manufacturiers de la zone euro ont atteint 49,4 en mai, leur plus haut niveau depuis 33 mois, signalant un redressement de l'activité. Aux US, Moody's a abaissé la note à Aa1 après Standard & Poor's en 2011 et Fitch en 2023. Après ce downgrade, les taux d'emprunts à 30 ans sont repassés au-dessus de 7%. Le Japon perd son statut de première nation créancière du monde pour la première fois en 34 ans, au profit de l'Allemagne. Du côté des Banques Centrales, la Fed maintient ses taux dans la fourchette comprise entre 4,25 et 4,50% et continue d'anticiper deux baisses de taux en 2025. La BCE a baissé de -25bp ses 3 taux directeurs en avril et en juin avec un taux de dépôts désormais à 2%. Les marchés européens clôturent le T2 en hausse avec le STOXX600 qui affiche une performance de +1,4% marquée par une forte volatilité. Le trimestre avait mal commencé, plombé par l'annonce surprise de droits de douane américains sur les produits européens, ce qui a provoqué un net repli des marchés et une chute brutale de l'indice (-8% sur la semaine du 31/03/25 au 04/04/25). La

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

situation s'est partiellement stabilisée grâce à une trêve de 90 jours dans l'application des droits de douane. Mais les tensions géopolitiques, notamment entre les US et l'Iran, ont ravivé l'incertitude, pesant sur la confiance.

Enfin, le 3ème trimestre 2025 (et dernier trimestre de l'exercice du fonds), a été marqué par la poursuite des incertitudes déjà présentes au T2, avec les taxes douanières imposées par Trump qui restent des sources constantes de volatilité et empêchent les projections à long terme. À noter également la guerre en Ukraine, qui semblait un peu plus proche d'un dénouement durant l'été avec le sommet entre Trump et Poutine, mais qui n'a finalement pas abouti à date, Poutine ne souhaitant pas s'arrêter et Trump soutenant désormais l'Ukraine dans une future reconquête de ses territoires. L'incertitude est aussi croissante en France, avec une dette toujours en croissance et un déficit important, sans qu'un accord sur le budget puisse être trouvé dans un environnement politique instable, comme en témoigne le récent changement de Premier ministre. Du côté des banques centrales, la Fed a finalement baissé ses taux de 25 bp en septembre, avec 1 à 2 autres baisses possibles d'ici la fin d'année. La BOE a baissé son taux directeur de 25 bp, le portant à 4,0%. La BCE a gardé ses taux inchangés tout comme la BoJ, qui les a maintenus à 0,5%.

2.2.Performances

Le fonds ODDO BHF Active Micro Caps a pour objectif de surperformer le MSCI Europe Micro-Cap Hedged Euro (Net Return). Alors que le fonds était pratiquement en ligne avec son indice de référence à fin juin, le dernier trimestre a été particulièrement défavorable.

Parts	Performance annuelle	Indicateur de référence
ODDO BHF Active Micro Cap CI-EUR	3,60%	12,59%
ODDO BHF Active Micro Cap CN-EUR	3,10%	
ODDO BHF Active Micro Cap CR-EUR	2,19%	
ODDO BHF Active Micro Cap GC-EUR	3,10%	

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

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

2.3. Gestion du portefeuille

Principales opérations d'achat et de vente au cours du dernier exercice fiscal :

Titre	Acquisition	Cession	Devise
EDreams ODIGEO SA Reg	-	1 450 676,65	EUROS
Norbit ASA	-	1 396 847,24	EUROS
Tecnicas Reunidas SA	-	1 355 689,11	EUROS
Loungers Plc	-	1 254 838,82	EUROS
Aramis SAS	100 450,00	1 242 909,89	EUROS
Dynavox Group AB	-	1 157 738,10	EUROS
Datagroup SE	-	1 121 306,40	EUROS
ELMOS Semiconductor SE	264 065,20	1 075 754,95	EUROS
Kitron ASA	-	1 073 988,90	EUROS
Elopak ASA	-	1 061 675,89	EUROS

En termes d'allocation géographique, l'exposition sur l'Espagne a été la plus contributrice, à la fois compte tenu de la surpondération de ce pays (deux fois plus d'exposition que l'indice, sachant que le marché espagnol progresse de près de +20%) mais surtout compte tenu de la sélection de valeurs. En effet, le titre TECNICAS REUNIDAS, qui opère dans le secteur de l'énergie (société de service), a plus que doublé sur l'exercice fiscal ce qui représente un impact de plus de +200pb. Comme l'exercice précédent, la Suède a également contribué positivement tant en allocation qu'en sélection du fait notamment des performances de DYNAVOX (Technologie, +113%), KARNOV (Communication, +49%) et SYNSAM (Consommation, +22%). Enfin, la Norvège a également participé à la performance (allocation et sélection) grâce à NORBIT (Technologie, +125%), KITRON (Technologie, +125%) et MEDISTIM (Santé, +32%). A l'inverse, le UK a été le principal détracteur en raison de notre choix de valeurs du fait notamment des contreperformances de ASHTEAD TECHNOLOGY (-45%), YOUNGOV (-28%) et GB GROUP (-33%). La France a pesé sur la performance avec un double impact : les contreperformances de certains investissements (GUERBET, ASSYSTEM, SECHE ENVIRONNEMENT) mais aussi le fait de ne pas avoir investi dans certaines Biotech et notamment ABIVAX. Cette dernière a vu son cours multiplié par plus de 10x sur l'exercice passé (principalement sur le Q4) à la suite des annonces de résultats positifs pour ses deux études de phase 3. Le fait de ne pas détenir ABIVAX (aucun chiffre d'affaires en 2024, lourdes pertes) nous a coûté -150pb de performance relative.

En termes de secteurs, la meilleure contribution revient à la consommation discrétionnaire qui a profité d'une très bonne sélection de titres (CIE DES ALPES, SYNSAM, TONIES). La Technologie a également contribué positivement (NORBIT, KITRON, DYNAVOX) de même que l'Energie (TECNICAS REUNIDAS). A l'inverse, l'Industrie (HEXAGON COMPOSITES, ASHTEAD TECHNOLOGY ET CADELER), la Santé (GUERBET, MEDIOS, GVS) et la Finance (essentiellement un effet allocation en raison d'une forte sous-pondération vs indice) ont été les principaux détracteurs.

L'exercice écoulé est resté extrêmement actif en ce qui concerne les nouveaux investissements réalisés dans le fonds. Compte tenu de sa philosophie d'investissement privilégiant les sociétés de croissance à prix (valorisation) raisonnable, le fonds est assez logiquement investi dans les secteurs de la technologie, de la santé et dans des niches industrielles ou de consommation.

Dans le secteur de la Technologie, nous sommes redevvenus actionnaires de KARNOV que nous avons vendu en juin 2024 à l'occasion d'une tentative d'OPA de la part de ses principaux actionnaires. L'OPA a finalement échoué et nous avons pu réinvestir à un cours inférieur au prix de vente. KARNOV, qui opère dans le domaine des éditions juridiques, nous semble être un gagnant du développement de l'IA qui lui permet de proposer des abonnements à un prix jusqu'à 30% supérieur aux versions classiques. Sur le 1er semestre 2025, les ventes ont augmenté de +6% à taux de change comparable mais de plus de +10% dans la région Nordique où cet abonnement est pour l'instant proposé

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

GB GROUP est un éditeur de logiciel britannique spécialisé sur les segments de l'identification des personnes, de leur localisation et des détections de fraudes. Dans un monde de plus en plus digitalisé, ses clients ont besoin de fournisseurs de données qui permettent de vérifier les données sur des clients ou prospects sans contact physique. GBG vise notamment les secteurs financiers, la distribution et les jeux. L'année 2026 devrait être celle de l'accélération de l'activité sous l'impulsion notamment d'un nouveau management aux US (33% du CA). Toujours dans le domaine des logiciels, nous avons également initié des positions en fin d'exercice sur CBRAIN (Danemark, digitalisation des administrations) et LIME TECHNOLOGY (CRM pour les petites entreprises de 20 à 200 salariés).

A la frontière entre les logiciels et la santé, nous avons investi dans la société française EQUASENS (ex PHARMAGEST) qui développe des logiciels principalement pour les pharmacies mais qui a également développé une offre à destination des établissements et services médico-sociaux en Europe (hôpitaux, HAD, Ehpad). Les années 2024 et 2025 auront vu une augmentation des investissements, notamment humains, en vue d'accélérer une croissance qui a fortement ralenti post Covid et qui se traduit aujourd'hui par des niveaux de valorisation décotés au regard des moyennes historiques (PE de 13x vs une moyenne de plus de 15x). De même, avec CRANWARE, ODDO BHF Active Micro Caps a investi dans l'un des spécialistes des logiciels de facturation et de l'efficacité opérationnelles pour les hôpitaux et cliniques. Bien que coté au UK, le groupe réalise 100% de ses ventes aux US où il disposerait d'une part de marché de 40%. Enfin RAYSEARCH constitue le dernier investissement dans cette double thématique. RAYSEARCH est une société suédoise spécialisée dans le développement de logiciels avancés de planification de traitements pour la radiothérapie et l'oncologie. Elle est surtout connue pour sa plateforme RayStation, utilisée dans les hôpitaux du monde entier pour optimiser la précision et l'efficacité des traitements contre le cancer.

Dans la santé, le fonds est devenu actionnaire de GVS, société italienne spécialisée dans les composants et solutions de filtration. Le groupe s'est transformé ces dernières années via de nombreuses acquisitions, la dernière étant le rachat d'Haemonetics qui opère dans les produits de collecte, traitement et filtration des dérivés sanguins. Autant, le groupe a été au rendez vous de l'amélioration des marges depuis 2 ans, autant la croissance organique a été décevante et sera un critère à suivre en 2026 pour espérer un re-rating du titre.

Coté industriel, deux investissements ont concerné l'Allemagne dont la croissance devrait accélérer grâce au programme d'investissement de 500Mds€ de la nouvelle coalition. INDUS HOLDING est une structure qui achète et dirige des entreprises opérant dans les secteurs de l'engineering, des infrastructures et des matériaux. Les 40 entreprises aujourd'hui détenues réalisent en moyenne environ 50% dans leurs CA en Allemagne. PFISTERER est un fabricant d'accessoires pour la fabrication de câbles et autres équipements nécessaires pour le transport de l'électricité sur les réseaux. Fort d'un carnet de commande de plus de 310M€ au 1er semestre 2025 (+57% vs 2024), la visibilité sur les perspectives du groupe à court terme est excellente tandis qu'à moyen terme, PFISTERER devrait profiter des besoins d'énergie croissant (développements des énergies renouvelables, data centers, véhicules électriques etc..).

Enfin, signalons les investissements opérés dans le secteur de la finance avec XPS PENSIONS au UK et HOIST FINANCE en Suède. XPS est un spécialiste de l'administration des systèmes de pensions des salariés britanniques, services qui incluent les calculs actuariels indispensables à l'estimation des réserves, la gestion des indemnités retraite, et l'administration des systèmes de pension individuels. De son côté, HOIST FINANCE rachète avec de fortes décotes des portefeuilles de créances douteuses auprès des banques européennes et met ensuite en œuvre des stratégies de recouvrement. Les perspectives de croissance du groupe sont portées par une réglementation qui incite les banques à se délester de ce type de créances ; de plus, à la différence de nombreux concurrents, HOIST profite d'un coût de financement moitié plus faible lié à son accès aux dépôts de particuliers qui y trouvent une source de financement de leur trésorerie.

A l'inverse, un certain nombre de valeurs ont été vendues au cours de l'exercice précédent, soit pour des raisons de valorisation, soit pour des changements dans le cas d'investissement mais aussi en raison de problématique de liquidité de certains titres. Dans le secteur Technologique, nous avons vendu le groupe finlandais TALENOM car la liquidité du titre n'était pas suffisante suite au passage du fonds d'une Valeur Liquidative (VL) hebdomadaire à une VL quotidienne fin février. Nous avons également vendu le groupe de services informatique DATAGROUP après l'abandon du projet de spin off de l'activité IA Amalto, sachant par ailleurs que le marché sous-jacent semblait plus difficile qu'anticipé quelques mois auparavant. Enfin, nous avons vendu le groupe ELMOS, spécialisé dans les semi-conducteurs, compte tenu de son exposition au secteur automobile appelé à connaître une nouvelle année difficile en 2025.

Coté industriel, les cessions ont concerné MERSEN dès le mois d'octobre 2024 en raison de son exposition sur les

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

segments des panneaux solaires et véhicules électriques, de l'incertitude sur certains contrats dans les semi-conducteurs (notamment celui avec WOLFSPEED, un temps placé sous Chapter 11) et en conséquence d'une guidance 2025 qui nous semblait ambitieuse. Nous avons également cédé STEICO dans le secteur des panneaux d'isolation à base de bois compte tenu de l'arrivée d'un concurrent avec un positionnement prix agressif dans un marché en faible croissance, voire en déclin. Enfin, nous avons vendu SABAF qui souffrait comme TALENOM d'une liquidité insuffisante.

Le secteur de la santé a enregistré les cessions de GUERBET et BASTIDE LE CONFORT MEDICAL en fin d'exercice. Outre notre volonté de réduire le poids de la France au regard du contexte politique, nos décisions reflètent également l'avertissement sur les résultats émis par GUERBET mi-septembre qui a conduit au départ de son CEO. Une période d'incertitudes s'ouvre donc devant GUERBET qui va probablement opérer un recentrage sur certaines activités et mettre en œuvre une restructuration de ses équipes commerciales qui risque de caper la performance du titre pendant encore plusieurs mois. La cession de BASTIDE intervient après un beau redressement de la performance boursière (+25% sur un an) grâce à la croissance organique du groupe sur l'exercice 2024/25 (+8%) mais surtout du fait des cessions d'actifs (>100M€ de cash) qui ont permis de risquer le bilan. De plus, le groupe n'est pas à l'abri de nouvelles baisses de tarifs dans certains métiers (apnée du sommeil) compte tenu du contexte budgétaire en France.

Enfin, les cessions les plus significatives ont concerné les secteurs de la consommation avec par exemple la vente de LOUNGERS, qui opère des pubs et restaurants au RU et qui a fait l'objet d'une OPA en novembre 2024. Le prix de l'OPA, 310p soit une prime de 30%, nous a semblé correct ce qui nous a incité à vendre la position. Le même mois nous avons vendu ROCHE BOBOIS en raison de sa trop faible liquidité. Vers la fin de l'exercice, la position en EDREAMS a été vendue compte tenu du risque d'un nouveau placement d'actions par le principal actionnaire (Permira) sachant que le précédent avait vu la société acheter une part significative des actions, signal pour nous assez négatif quant à l'intérêt des investisseurs pour le dossier. Enfin, nous avons profité du rebond de SAFILO sur 2025 pour sortir notre position compte tenu des incertitudes liées à l'impact des tarifs aux USA (40% du CA).

2.4.Perspectives

Les perspectives économiques pour les prochains trimestres apparaissent globalement favorables. Les politiques monétaires devraient demeurer accommodantes, soutenant les conditions de financement et la valorisation des actifs. Les dépenses d'investissement, notamment dans le domaine de l'intelligence artificielle et des certains secteurs industriels comme la défense, constituent par ailleurs un moteur de croissance durable.

En revanche, plusieurs éléments incitent à la prudence, et en particulier les niveaux de valorisation sur le marché américain, qui atteignent désormais des niveaux historiquement élevés, laissant peu de place à la déception en cas de ralentissement des bénéfices ou de dégradation macroéconomique. Les tensions commerciales liées à la mise en place de nouveaux droits de douane pourraient également peser sur la confiance des entreprises et sur les échanges internationaux. Enfin, la trajectoire budgétaire des grandes économies occidentales, déjà fragilisée par des déficits publics importants, pourrait limiter la capacité des États à intervenir massivement en cas de choc exogène. Toutefois, les banques centrales disposent cette fois de marges de manœuvre pour ajuster leurs politiques si l'économie venait à ralentir, renforçant ainsi l'optimisme de certains investisseurs.

Dans ce contexte, la sélectivité et diversification entre classes d'actifs resteront essentielles. En synthèse, le cycle de baisse des taux, conjugué à des dépenses d'investissement importantes, devrait continuer à soutenir les marchés, mais la phase actuelle requiert une certaine vigilance face à des valorisations désormais exigeantes.

3. COMPTES ANNUELS DE L'OPCVM

FCP ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

12, boulevard de la Madeleine
75009 Paris

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 30 septembre 2025

Aux porteurs de parts du FCP ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par la société de gestion, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif constitué sous forme de fonds commun de placement (FCP) ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP relatifs à l'exercice clos le 30 septembre 2025, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine du FCP à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 01 octobre 2025 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du Code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments

financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble, et de la formation de notre opinion exprimée-ci avant. Nous n'exprimons donc pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion établi par la société de gestion.

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la société de gestion d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la société de gestion d'évaluer la capacité du fonds à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider le FCP ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par la société de gestion.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre FCP.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit.

En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité du FCP à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;

- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Le Commissaire aux comptes

Forvis Mazars SA

Levallois-Perret, date de la signature électronique

Document authentifié et daté par signature électronique

20/1/2026

DocuSigned by:



F03E23C213CF452...

Gilles DUNAND-ROUX

Associé

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Comptes annuels au 30/09/2025

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Bilan actif au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Immobilisations corporelles nettes	0,00	0,00
Titres financiers		
Actions et valeurs assimilées (A)	22 372 611,66	60 678 925,06
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	22 372 611,66	60 678 925,06
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations convertibles en actions (B)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées (C)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances (D)	0,00	0,00
Négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négociées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Parts d'OPC et de fonds d'investissements (E)	0,00	0,00
OPCVM	0,00	0,00
FIA et équivalents d'autres États membres de l'Union Européenne	0,00	0,00
Autres OPC et fonds d'investissements	0,00	0,00
Dépôts (F)	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (G)	112 231,21	273 691,29
Opérations temporaires sur titres (H)	0,00	999 998,77
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension	0,00	999 998,77
Créances représentatives de titres donnés en garantie	0,00	0,00
Créances représentatives de titres financiers prêtés	0,00	0,00
Titres financiers empruntés	0,00	0,00
Titres financiers donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Prêts (I)	0,00	0,00
Autres actifs éligibles (J)	0,00	0,00
Sous-total actifs éligibles I = (A + B + C + D + E + F + G + H + I + J)	22 484 842,87	61 952 615,12
Créances et comptes d'ajustement actifs	410 928,03	27 299 289,77
Comptes financiers	785 334,84	1 713 372,28
Sous-total actifs autres que les actifs éligibles II'	1 196 262,87	29 012 662,05
Total Actif I + II	23 681 105,74	90 965 277,17

(¹) Les autres actifs sont les actifs autres que les actifs éligibles tels que définis par le règlement ou les statuts de l'OPC à capital variable qui sont nécessaires à leur fonctionnement.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Bilan passif au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres :		
Capital	22 841 375,98	52 755 602,65
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	537 475,29	9 966 442,14
Capitaux propres I	23 378 851,27	62 722 044,79
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	497,91	319 792,47
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C		319 792,47
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	301 756,56	27 923 439,91
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV		27 923 439,91
Total Passifs : I + III + IV	23 681 105,74	90 965 277,17

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	462 437,11	1 190 542,16
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC*	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	14 867,54	16 897,65
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	55 127,10	124 500,80
Sous-total Produits sur opérations financières	532 431,75	1 331 940,61
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	-2,63	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	0,00	-250,75
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	-237,67	-14 708,91
Sous-total charges sur opérations financières	-240,30	-14 959,66
Total Revenus financiers nets (A)	532 191,45	1 316 980,95
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-600 753,38	-1 430 296,78
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-600 753,38	-1 430 296,78
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-68 561,93	-113 315,83
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	82 020,59	8 614,13
Revenus nets I = C + D	13 458,66	-104 701,70
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	1 745 163,00	-4 176 106,23
Frais de transactions externes et frais de cession	-137 504,41	-244 478,40
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	1 607 658,59	-4 420 584,63
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	-231 075,96	474 681,82
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	1 376 582,63	-3 945 902,81
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	-2 023 869,16	14 949 016,07
Ecart de change sur les comptes financiers en devises	-37,65	689,66
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisation G	-2 023 906,81	14 949 705,73
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	1 171 340,81	-932 659,08
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	-852 566,00	14 017 046,65

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Compte de résultat au 30/09/2025 en EUR

	30/09/2025	30/09/2024
Acomptes :		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total Acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	537 475,29	9 966 442,14

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Objectif et stratégie du fonds

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice « MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR », calculé dividendes nets réinvestis, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

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 de croissance européennes. 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.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2025	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021
Actif net total	23 378 851,27	62 722 044,79	59 540 843,33	62 731 266,81	82 476 050,50
PART CI-EUR					
Actif net	6 247 304,61	35 196 735,51	33 289 571,84	36 347 832,00	49 395 371,26
Nombre de parts	17,162	100,168	112,831	121,107	117,499
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	364 019,61	351 377,04	295 039,23	300 129,90	420 389,71
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	23 957,82	-22 274,60	-26 433,69	45 305,78	70 952,62
PART CN-EUR					
Actif net	872 818,52	1 511 350,73	1 092 580,50	970 183,76	773 696,68
Nombre de parts	6 148,272	10 976,272	9 466,533	8 235,890	4 652,949
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	141,96	137,69	115,41	117,79	166,28
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	8,94	-8,45	-10,77	16,68	27,64

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

PART CR-EUR					
Actif net	11 965 998,92	14 841 729,68	14 728 858,87	17 217 118,53	23 488 604,49
Nombre de parts	89 715,237	113 712,618	133 749,278	151 808,578	146 019,828
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	133,37	130,51	110,12	113,41	160,85
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	7,28	-8,86	-11,41	15,57	25,56
PART GC-EUR					
Actif net	4 292 729,22	11 172 228,87	10 429 832,12	8 196 132,52	8 818 378,07
Nombre de parts	31 102,639	83 457,880	92 694,775	71 374,672	54 595,331
Valeur liquidative unitaire en devise de la part	138,01	133,86	112,51	114,83	161,52
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	8,69	-8,61	-10,49	16,88	26,85

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

La devise de la comptabilité est l'euro.

REGLE D'ÉVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règle d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

- les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières: aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la société de gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100 K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents.

Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la

Annexes des comptes annuels

réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « Créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.
- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Annexes des comptes annuels

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des sommes distribuables.

Sommes distribuables	CR-EUR, CR-SEK, CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR Parts de capitalisation
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

Annexes des comptes annuels

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en œuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

INFORMATIONS SUR LES FRAIS.

Frais de fonctionnement et de gestion :

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CR-SEK [H], CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion	Actif net	Parts CR-EUR et CR-SEK [H] : 2,40% maximum TTC Parts CI-EUR : 1,20% maximum TTC Parts CN-EUR et GC-EUR : 1,50% maximum TTC
Frais indirects maximum (commission et frais de gestion)	Actif net	Non significatif.
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR et GC-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. (*) Part CI-EUR, 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de la référence (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. (*)
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : 0,10% TTC avec un minimum de 7.50€ HT Obligations : 0.03% TTC avec un minimum de 7.50€ HT Instruments monétaires et dérivés : Néant

Annexes des comptes annuels

Commission de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.
- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour les parts CR-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR et GC-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).

Règles et méthodes comptables

- Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative. Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

Changement : Néant

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/09/2025	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	62 722 044,79	59 540 843,33
Flux de l'exercice :		
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	5 744 892,23	30 362 382,34
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-44 603 275,60	-37 596 986,15
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-68 561,93	-113 315,83
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	1 607 658,59	-4 420 584,63
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	-2 023 906,81	14 949 705,73
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	23 378 851,27	62 722 044,79

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	10,228	3 463 602,76
Parts rachetées durant l'exercice	-93,234	-31 704 304,54
Solde net des souscriptions/rachats	-83,006	-28 240 701,78
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	983,721	128 122,98
Parts rachetées durant l'exercice	-5 811,721	-783 559,74
Solde net des souscriptions/rachats	-4 828,000	-655 436,76
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	13 515,657	1 716 738,23
Parts rachetées durant l'exercice	-37 513,038	-4 790 846,30
Solde net des souscriptions/rachats	-23 997,381	-3 074 108,07
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	3 368,841	436 428,26
Parts rachetées durant l'exercice	-55 724,082	-7 324 564,98
Solde net des souscriptions/rachats	-52 355,241	-6 888 136,72

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Flux sur les passifs de financement

Principales natures de passifs de financement	Part	Montant en 30/09/2024	Nouveaux passifs de financement	Remboursement de passifs de financement	Variation de valeur, yc intérêt courus	Montant en 30/09/2025
Total passifs de financement		0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative
FR0013266269	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	6 247 304,61	17,162	364 019,61
FR0013266277	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	872 818,52	6 148,272	141,96
FR0013266244	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	11 965 998,92	89 715,237	133,37
FR0013266293	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	4 292 729,22	31 102,639	138,01

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Suède +/-	France +/-	Allemagne +/-	Royaume-Uni +/-	Norvège +/-
exprimés en milliers d'EUR						
Actif						
Actions et valeurs assimilées	22 372,61	5 410,19	3 384,12	3 259,06	2 213,83	1 898,12
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan						
Futures	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Options	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Swaps	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Autres instruments financiers	0,00	NA	NA	NA	NA	NA
Total	22 372,61					

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	785,33	0,00	0,00	0,00	785,33
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan					
Futures	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	NA	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	NA	0,00	0,00	0,00	785,33

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) - ventilation par maturité

exprimés en milliers d'EUR	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 m - 1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	785,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	785,33	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Exposition directe sur le marché des devises

exprimés en milliers d'EUR	NOK +/-	SEK +/-	GBP +/-	DKK +/-
Actif				
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	2 726,66	5 410,19	2 737,69	674,43
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	127,80	1,78	0,00
Comptes financiers	6,59	0,21	71,11	10,91
Passif				
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	-127,21	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan				
Devises à recevoir	74,07	197,26	252,91	0,00
Devises à livrer	-3 048,78	-5 804,45	-2 936,64	-676,63
Futures, Options, Swap	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	-241,46	-196,20	126,85	8,71

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-Bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Dépôts		
Instruments financiers à terme non compensés		
Credit Agricole Corp Inv Bk	54,58	
BHF-BANK AG	33,72	
Societe Generale SA	23,77	
JP Morgan Securities Ltd	0,16	
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres donnés en garantie		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres financiers empruntés		
Titres reçus en garantie		
Titres financiers donnés en pension		
Créances		
Collatéral espèces		
Dépôt de garantie espèces versé		
Opérations figurant au passif du bilan		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Instruments financiers à terme non compensés		
Societe Generale SA		0,03
BHF-BANK AG		0,10
Credit Agricole Corp Inv Bk		0,12
JP Morgan Securities Ltd		0,26
Dettes		
Collatéral espèces		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Expositions indirectes pour les OPC de multi-gestion

L'OPC détient moins de 10% de son actif net dans d'autres OPC

Créances et dettes - ventilation par nature

	30/09/2025
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	1 778,35
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs Divers	409 149,68
Total des créances	410 928,03
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-39 228,82
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs Divers	-262 527,74
Total des dettes	-301 756,56
Total des créances et dettes	109 171,47

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/09/2025
Frais fixes	175 366,73
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	30/09/2025
Frais fixes	16 412,95
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/09/2025
Frais fixes	308 685,93
Frais fixes en % actuel	2,40
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	30/09/2025
Frais fixes	100 287,77
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	0,00
Frais variables en % actuel	0,00
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2025
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres Empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2025
Total			0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2025	30/09/2024
Revenus nets	13 458,66	-104 701,70
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Revenus de l'exercice à affecter (**)	13 458,66	-104 701,70
Report à nouveau	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre du revenu net	13 458,66	-104 701,70

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	44 505,93	-17 486,65
Total	44 505,93	-17 486,65
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	3 706,88	1 753,13
Total	3 706,88	1 753,13
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	-52 986,02	-72 848,90
Total	-52 986,02	-72 848,90
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	18 231,87	-16 119,28
Total	18 231,87	-16 119,28
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire		
Crédits d'impôts totaux		
Crédits d'impôts unitaires		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2025	30/09/2024
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	1 376 582,63	-3 945 902,81
Acomptes sur plus ou moins-values nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	1 376 582,63	-3 945 902,81
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	1 376 582,63	-3 945 902,81

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	366 658,18	-2 213 715,81
Total	366 658,18	-2 213 715,81
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	51 278,07	-94 595,81
Total	51 278,07	-94 595,81
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	706 451,10	-934 934,14
Total	706 451,10	-934 934,14
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Capitalisation	252 195,28	-702 657,05
Total	252 195,28	-702 657,05
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés		
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			22 372 611,66	95,70
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			22 372 611,66	95,70
Acier			327 174,52	1,40
Tubacex SA	EUR	92 684	327 174,52	1,40
Aliments et viandes conditionnés			450 724,37	1,93
Scandi Standard AB	SEK	52 766	450 724,37	1,93
Centre de loisirs			757 355,70	3,24
Cie des Alpes SA	EUR	18 739	399 140,70	1,71
Voyageurs du Monde SA	EUR	2 171	358 215,00	1,53
Composants et équipements électriques			1 378 990,90	5,90
Cembre SpA	EUR	8 155	443 632,00	1,90
LU-VE SpA	EUR	13 384	459 740,40	1,97
Pfisterer Holding SE	EUR	6 615	475 618,50	2,03
Conglomérats de biens de consommation			736 627,10	3,15
Humble Gr AB	SEK	486 511	374 193,70	1,60
Indus Holding AG Bearer	EUR	16 702	362 433,40	1,55
Conseils et services informatiques			1 498 274,81	6,41
AddNode AB	SEK	47 700	453 202,77	1,93
Bouvet ASA Reg	NOK	68 850	387 009,94	1,66
Equasens SA	EUR	6 055	240 383,50	1,03
Sword Group SA Reg	EUR	11 667	417 678,60	1,79
Construction et ingénierie			1 124 983,13	4,81
Assystem SA	EUR	9 950	426 855,00	1,83
Cadeler A/S Reg	NOK	94 483	409 402,18	1,75
Fasadgruppen Group AB	SEK	91 166	288 725,95	1,23
Emballages en papier			437 804,75	1,87
Elopak ASA	NOK	111 824	437 804,75	1,87
Equipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			591 957,00	2,53
Tecnicas Reunidas SA	EUR	22 338	591 957,00	2,53
Equipements et instruments électroniques			1 143 937,58	4,89
Kitron ASA	NOK	68 651	341 387,95	1,46
Norbit ASA	NOK	21 719	341 241,79	1,46
Scanfil PLC	EUR	43 356	461 307,84	1,97
Equipements médicaux			1 012 825,11	4,33
Craneware Plc	GBP	17 438	477 494,80	2,04
Medistim ASA	NOK	10 707	208 226,22	0,89
RaySearch Laboratories AB B	SEK	14 345	327 104,09	1,40
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			411 372,80	1,76
SUSS MicroTec SE	EUR	13 532	411 372,80	1,76
Fournitures médicales			634 498,52	2,71
Advanced Med Solut Group PLC	GBP	83 102	213 747,92	0,91
GVS SpA Reg	EUR	90 484	420 750,60	1,80
Gestion d'investissements et opérateurs de fonds			400 046,98	1,71
XPS Pensions Group PLC	GBP	103 000	400 046,98	1,71
Hôtels, centre de vacances et croisières			254 782,68	1,09
Pierre & Vacances	EUR	150 403	254 782,68	1,09
Industrie aérospatiale et défense			431 580,00	1,85
Figeac Aero SA	EUR	35 965	431 580,00	1,85
Logiciels système			1 228 070,21	5,25
Cbrain AS	DKK	12 945	314 240,39	1,34

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
GB Group Plc	GBP	141 827	368 045,24	1,57
Lime Technologies AB Reg	SEK	5 338	153 841,28	0,66
Mensch & Maschine Software SE Bearer	EUR	8 357	391 943,30	1,68
Machines industrielles			182 445,91	0,78
Hexagon Composites ASA Reg	NOK	196 595	182 445,91	0,78
Magasins spécialisés			329 729,00	1,41
Synsam AB (publ)	SEK	63 263	329 729,00	1,41
Marchés des capitaux diversifiés			416 141,52	1,78
MLP SE	EUR	55 933	416 141,52	1,78
Matériel et logiciels intégrés			775 675,80	3,32
Dynavox Group AB	SEK	44 505	460 298,87	1,97
Ependion AB	SEK	28 948	315 376,93	1,35
Pièces détachées et équipement automobiles			1 602 940,13	6,86
Aramis SAS	EUR	43 558	253 071,98	1,08
JOST Werke SE	EUR	8 856	439 700,40	1,88
Saf Holland SE Bearer	EUR	29 240	432 167,20	1,85
VBG Group AB B	SEK	16 802	478 000,55	2,05
Produits chimiques de base			207 095,10	0,89
Recticel SA	EUR	23 165	207 095,10	0,89
Produits de loisirs et jouets			790 118,92	3,38
Beneteau SA	EUR	34 826	300 200,12	1,28
Tonies SE	EUR	64 463	489 918,80	2,10
Produits pharmaceutiques			1 075 404,48	4,60
MedCap AB Reg	SEK	7 521	384 511,13	1,64
Medios AG	EUR	24 530	329 683,20	1,41
PharmaNutra SpA	EUR	9 133	361 210,15	1,55
Produits pour l'industrie du bâtiment			440 532,64	1,88
Inwido AB	SEK	27 351	440 532,64	1,88
Services commerciaux divers			1 673 866,44	7,17
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	86 609	345 315,71	1,48
Boku Inc	GBP	204 122	523 855,98	2,25
GL EVENTS	EUR	13 966	432 946,00	1,85
Karnov Group AB Reg	SEK	36 486	371 748,75	1,59
Services environnementaux			1 470 509,97	6,29
Envipco Hg NV	NOK	66 765	419 140,31	1,79
Nederman Holding AB Reg	SEK	24 415	355 244,73	1,52
Porvair Plc	GBP	48 003	409 180,93	1,75
Seche Environnement SA	EUR	3 904	286 944,00	1,23
Services financiers liés à la consommation			226 958,44	0,97
Hoist Finance AB	SEK	25 208	226 958,44	0,97
Transport ferroviaire			360 187,15	1,54
NTG Nordic Transport Group A/S	DKK	14 486	360 187,15	1,54
Total			22 372 611,66	95,70

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
V/A SEK EUR 151025	54 529,32	0,00	EUR	5 481 408,82	SEK	-5 426 879,50
V/A NOK EUR 151025	32 609,23	0,00	EUR	3 033 814,22	NOK	-3 001 204,99
V/A GBP EUR 151025	22 934,60	0,00	EUR	2 959 570,54	GBP	-2 936 635,94
V/A SEK EUR 151025	1 007,41	0,00	EUR	250 771,64	SEK	-249 764,23
A/V GBP EUR 151025	457,22	0,00	GBP	252 912,48	EUR	-252 455,26
V/A NOK EUR 151025	378,62	0,00	EUR	47 949,38	NOK	-47 570,76
V/A DKK EUR 151025	161,14	0,00	EUR	676 787,67	DKK	-676 626,53
V/A SEK EUR 151025	86,01	0,00	EUR	100 443,01	SEK	-100 357,00
A/V SEK EUR 151025	51,43	0,00	SEK	60 918,87	EUR	-60 867,44
V/A SEK EUR 151025	16,23	0,00	EUR	27 470,43	SEK	-27 454,20
A/V SEK EUR 151025	0,00	255,74	SEK	44 238,89	EUR	-44 494,63
A/V SEK EUR 151025	0,00	14,56	SEK	10 605,63	EUR	-10 620,19
A/V SEK EUR 151025	0,00	7,13	SEK	10 293,42	EUR	-10 300,55
A/V SEK EUR 151025	0,00	95,54	SEK	71 198,99	EUR	-71 294,53
A/V NOK EUR 151025	0,00	65,67	NOK	51 128,82	EUR	-51 194,49
A/V NOK EUR 151025	0,00	2,90	NOK	861,49	EUR	-864,39
A/V NOK EUR 151025	0,00	8,98	NOK	2 831,84	EUR	-2 840,82
A/V NOK EUR 151025	0,00	12,36	NOK	13 996,47	EUR	-14 008,83
A/V NOK EUR 151025	0,00	13,81	NOK	2 813,94	EUR	-2 827,75
A/V NOK EUR 151025	0,00	21,22	NOK	2 441,37	EUR	-2 462,59
Total	112 231,21	497,91		13 102 457,92		-12 990 724,62

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Instruments financiers à terme - actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêt

Instruments financiers à terme - taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Instruments financiers à terme - de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Instruments financiers à terme - sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Instruments financiers à terme - autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	22 372 611,66
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	111 733,30
Total instruments financiers à terme - actions	0,00
Total instruments financiers à terme - taux	0,00
Total instruments financiers à terme - change	0,00
Total instruments financiers à terme - crédit	0,00
Total instruments financiers à terme - autres expositions	0,00
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	0,00
Autres actifs (+)	1 196 262,87
Autres passifs (-)	-301 756,56
Total = actif net	23 378 851,27

Le TER présenté a été calculé conformément à la réglementation suisse "Directive pour le calcul et la publication du Total Expense Ratio (TER) des placements collectifs de capitaux" établie par l'Asset Management Association Switzerland AMAS le 16 mai 2008 (État au 5 août 2021).

Parts	Performance annuelle (*)	Indicateur de référence	Performance annualisée depuis 5 ans	Performance annualisée depuis création	Date de création	TER (**)	Surperformance
ODDO BHF Active Micro Cap CI-EUR	3,60%	12,59%	3,78%	4,72%	07/08/2017	1,86%	0,00%
ODDO BHF Active Micro Cap CN-EUR	3,10%		3,43%	4,46%	22/09/2017	1,67%	0,00%
ODDO BHF Active Micro Cap CR-EUR	2,19%		2,64%	3,59%	07/08/2017	2,47%	0,00%
ODDO BHF Active Micro Cap GC-EUR	3,10%		3,44%	4,11%	06/10/2017	1,90%	0,00%

(*) La performance historique ne représente pas un indicateur de performance courante ou future et les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Comptes annuels au 30/09/2024

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Bilan passif au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Capitaux propres :		
Capital	52 755 602,65	0,00
Report à nouveau sur revenu net	0,00	0,00
Report à nouveau des plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice	9 966 442,14	0,00
Capitaux propres I	62 722 044,79	0,00
Passifs éligibles :		
Instruments financiers (A)	0,00	0,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres financiers	0,00	0,00
Instruments financiers à terme (B)	319 792,47	0,00
Emprunts	0,00	0,00
Autres passifs éligibles (C)	0,00	0,00
Sous-total passifs éligibles III = A + B + C	319 792,47	0,00
Autres passifs :		
Dettes et comptes d'ajustement passifs	27 923 439,91	0,00
Concours bancaires	0,00	0,00
Sous-total autres passifs IV	27 923 439,91	0,00
Total Passifs : I + III + IV	90 965 277,17	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Revenus financiers nets		
Produits sur opérations financières		
Produits sur actions	1 190 542,16	0,00
Produits sur obligations	0,00	0,00
Produits sur titres de créance	0,00	0,00
Produits sur des parts d'OPC *	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Produits sur opérations temporaires sur titres	16 897,65	0,00
Produits sur prêts et créances	0,00	0,00
Produits sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres produits financiers	124 500,80	0,00
Sous-total Produits sur opérations financières	1 331 940,61	0,00
Charges sur opérations financières		
Charges sur opérations financières	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur opérations temporaires sur titres	-250,75	0,00
Charges sur emprunts	0,00	0,00
Charges sur autres actifs et passifs éligibles	0,00	0,00
Autres charges financières	-14 708,91	0,00
Sous-total charges sur opérations financières	-14 959,66	0,00
Total Revenus financiers nets (A)	1 316 980,95	0,00
Autres produits :		
Rétrocession des frais de gestion au bénéfice de l'OPC	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance	0,00	0,00
Autres produits	0,00	0,00
Autres charges :		
Frais de gestion de la société de gestion	-1 430 296,78	0,00
Frais d'audit, d'études des fonds de capital investissement	0,00	0,00
Impôts et taxes	0,00	0,00
Autres charges	0,00	0,00
Sous-total Autres produits et Autres charges (B)	-1 430 296,78	0,00
Sous total revenus nets avant compte de régularisation C = A + B	-113 315,83	0,00
Régularisation des revenus nets de l'exercice (D)	8 614,13	0,00
Revenus nets I = C + D	-104 701,70	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations :		
Plus et moins-values réalisées	-4 176 106,23	0,00
Frais de transactions externes et frais de cession	-244 478,40	0,00
Frais de recherche	0,00	0,00
Quote-part des plus-values réalisées restituées aux assureurs	0,00	0,00
Indemnités d'assurance perçues	0,00	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance reçus	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values réalisées nettes avant compte de régularisations E	-4 420 584,63	0,00
Régularisations des plus ou moins-values réalisées nettes F	474 681,82	0,00
Plus ou moins-values réalisées nettes II = E + F	-3 945 902,81	0,00
Plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations :		
Variation des plus ou moins-values latentes yc les écarts de change sur les actifs éligibles	14 949 016,07	0,00
Écarts de change sur les comptes financiers en devises	689,66	0,00
Versements en garantie de capital ou de performance à recevoir	0,00	0,00
Quote-part des plus-values latentes à restituer aux assureurs	0,00	0,00
Sous total plus ou moins-values latentes nettes avant compte de régularisations G	14 949 705,73	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Compte de résultat au 30/09/2024 en EUR

	30/09/2024	29/09/2023
Régularisations des plus ou moins-values latentes nettes H	-932 659,08	0,00
Plus ou moins-values latentes nettes III = G + H	14 017 046,65	0,00
Acomptes:		
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice J	0,00	0,00
Acomptes sur plus ou moins-values réalisées nettes versés au titre de l'exercice K	0,00	0,00
Total acomptes versés au titre de l'exercice IV = J + K	0,00	0,00
Résultat net = I + II + III - IV	9 966 442,14	0,00

* Conformément aux principes de la transparence fiscale, les produits des parts d'OPC ont pu être retraités en fonction des revenus sous-jacents.

Objectif et stratégie du fonds

L'objectif de gestion du Fonds consiste à surperformer l'indice « MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR », calculé dividendes nets réinvestis, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

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 de croissance européennes. 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.

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
Actif net total	62 722 044,79	59 540 843,33	62 731 266,81	82 476 050,50	53 739 456,84
PART CI-EUR					
Actif net	35 196 735,51	33 289 571,84	36 347 832,00	49 395 371,26	34 222 263,93
Nombre de parts	100,168	112,831	121,107	117,499	113,193
Valeur liquidative unitaire	351 377,04	295 039,23	300 129,90	420 389,71	302 335,51
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-22 274,60	-26 433,69	45 305,78	70 952,62	15 955,59

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

PART CN-EUR					
Actif net	1 511 350,73	1 092 580,50	970 183,76	773 696,68	195 644,44
Nombre de parts	10 976,272	9 466,533	8 235,890	4 652,949	1 631,046
Valeur liquidative unitaire	137,69	115,41	117,79	166,28	119,95
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-8,45	-10,77	16,68	27,64	6,36

PART CR-EUR					
Actif net	14 841 729,68	14 728 858,87	17 217 118,53	23 488 604,49	14 782 968,03
Nombre de parts	113 712,618	133 749,278	151 808,578	146 019,828	126 260,613
Valeur liquidative unitaire	130,51	110,12	113,41	160,85	117,08
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-8,86	-11,41	15,57	25,56	5,50

Tableau des éléments caractéristiques au cours des cinq derniers exercices

Exprimé en EUR	30/09/2024	29/09/2023	30/09/2022	30/09/2021	30/09/2020
PART GC-EUR					
Actif net	11 172 228,87	10 429 832,12	8 196 132,52	8 818 378,07	4 538 580,44
Nombre de parts	83 457,880	92 694,775	71 374,672	54 595,331	38 953,203
Valeur liquidative unitaire	133,86	112,51	114,83	161,52	116,51
Distribution unitaire sur revenu net	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Distribution unitaire sur plus et moins-values réalisées nettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Crédit d'impôt unitaire transféré au porteur (personnes physiques)	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Capitalisation unitaire	-8,61	-10,49	16,88	26,85	5,83

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Le fonds s'est conformé aux règles comptables prescrites par la réglementation en vigueur, et notamment au plan comptable des OPCVM.

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement ANC 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

La devise de la comptabilité est l'euro.

Les comptes annuels sont présentés pour la première fois sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2020-07 modifié par le règlement ANC 2022-03.

1 Changements de méthodes comptables y compris de présentation en rapport avec l'application du nouveau règlement comptable relatif aux comptes annuels des organismes de placement collectif à capital variable (Règlement ANC 2020- 07 modifié)

Ce nouveau règlement impose des changements de méthodes comptables dont des modifications de présentation des comptes annuels. La comparabilité avec les comptes de l'exercice précédent ne peut donc être réalisée.

Ainsi, conformément au 2ème alinéa de l'article 3 du Règlement ANC 2020-07 modifié, les états financiers ne présentent pas les données de l'exercice précédent. Les états financiers N-1 sont par contre intégrés dans l'annexe.

Les changements de présentation portent essentiellement sur ;

- La structure du bilan qui est désormais présentée par types d'actifs et de passifs éligibles, incluant les prêts et les emprunts ;
- la structure du compte de résultat qui est profondément modifiée ; le compte de résultat incluant notamment : les écarts de change sur comptes financiers, les plus ou moins-values latentes, les plus et moins-values réalisées et les frais de transactions ;
- La suppression du tableau d'hors-bilan (une partie des informations sur les éléments de ce tableau figurent dorénavant dans les annexes) ;
- La suppression de l'option de comptabilisation des frais inclus au prix de revient (sans effet rétroactif pour les fonds appliquant anciennement la méthode des frais inclus) ;
- La distinction des obligations convertibles des autres obligations, ainsi que leurs enregistrements comptables respectifs ;
- Une nouvelle classification des fonds cibles détenus en portefeuille selon le modèle : OPCVM / FIA / Autres ;
- La comptabilisation des engagements sur change à terme qui n'est plus faite au niveau du bilan mais au niveau de l'hors-bilan, avec une information sur les changes à terme couvrant une part spécifique ;
- L'ajout d'informations relatives aux expositions directes et indirectes sur les différents marchés ;
- La présentation de l'inventaire qui distingue désormais les actifs et passifs éligibles et les instruments financiers à terme ;
- L'adoption d'un modèle de présentation unique pour tous les types d'OPC ;
- La suppression de l'agrégation des comptes pour les OPC à compartiments.

REGLE D'EVALUATION ET DE COMPTABILISATION DES ACTIFS

Règle d'évaluation des actifs :

Le calcul de la valeur liquidative de la part est effectué en tenant compte des règles d'évaluation précisées ci-dessous :

- les instruments financiers et valeurs mobilières négociées sur un marché réglementé sont évalués au prix du marché, selon les principes suivants :
- L'évaluation se fait au dernier cours de bourse officiel.

Le cours de bourse retenu est fonction de la Place de cotation du titre :

Places de cotations européennes : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Les cours retenus sont ceux connus le lendemain à 9 heures (heure de Paris) et récupérés par le biais de diffuseurs : Fininfo ou Bloomberg. En cas de non-cotation d'une valeur, le dernier cours de Bourse connu est utilisé.

Les titres de créances et assimilés négociables qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués par l'application d'une méthode actuarielle, le taux retenu étant composé :

- D'un taux sans risque obtenu par interpolation linéaire de la courbe OIS actualisée quotidiennement ;
- D'un spread de crédit obtenu à l'émission et gardé constant pendant toute la durée de la vie du titre.

Toutefois, les titres de créances négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à trois mois seront évalués selon la méthode linéaire.

- les contrats financiers (les opérations à terme, fermes ou conditionnelles, ou les opérations d'échange conclues sur les marchés de gré à gré) sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par la Société de Gestion. La méthode d'évaluation des engagements hors bilan est une méthode qui consiste en une évaluation au cours de marché des contrats à terme fermes et en une traduction en équivalent sous-jacent des opérations conditionnelles.

- Garanties financières : aux fins de limiter au mieux le risque de contrepartie tout en tenant compte de contraintes opérationnelles, la société de gestion applique un système d'appel de marge par jour, par fonds et par contrepartie avec un seuil d'activation fixé à un maximum de 100 K€, fondé sur une évaluation au prix de marché (*mark-to-market*).

Les cours retenus pour la valorisation des opérations à terme, fermes ou conditionnelles sont en adéquation avec ceux des titres sous-jacents. Ils varient selon leur place de cotation :

Places de cotations européennes : Cours de compensation du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations asiatiques : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

Places de cotations nord et sud-américaines : Dernier cours de bourse du jour de la valeur liquidative si différent du dernier cours

En cas de non-cotation d'un contrat à terme ferme ou conditionnel, le dernier cours connu est retenu.

Les titres qui font l'objet de contrats de cession ou d'acquisition temporaire sont évalués en conformité avec la réglementation en vigueur. Les titres reçus en pension sont inscrits à leur date d'acquisition dans la rubrique « Créances représentatives des titres reçus en pension » à leur valeur fixée dans le contrat par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Pendant la durée de détention ils sont maintenus à cette valeur, à laquelle viennent se rajouter les intérêts courus de la pension.

Les titres donnés en pension sont sortis de leur compte au jour de l'opération de pension et la créance correspondante est inscrite dans la rubrique « Titres donnés en pension » ; cette dernière est évaluée à la valeur de marché. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite dans la rubrique « Dettes représentatives des titres donnés en pension » par la contrepartie du compte de disponibilité concerné. Elle est maintenue à la valeur fixée dans le contrat à laquelle viennent se greffer les intérêts relatifs à la dette.

- Autres instruments : Les parts ou actions d'OPCVM détenus sont évaluées à la dernière valeur liquidative connue.

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

- Les instruments financiers dont le cours n'a pas été constaté le jour de l'évaluation ou dont le cours a été corrigé sont évalués à leur valeur probable de négociation sous la responsabilité de la Société de gestion. Ces évaluations et leur justification sont communiquées au Commissaire aux comptes à l'occasion de ses contrôles.

Méthodes de comptabilisation :

Comptabilisation des revenus :

Les intérêts sur obligations et titres de créance sont calculés selon la méthode des intérêts courus.

Comptabilisation des frais de transaction :

Les opérations sont comptabilisées selon la méthode des frais exclus.

Affectation des sommes distribuables.

Sommes distribuables	CR-EUR, CR-SEK, CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR Parts de capitalisation
Affectation du résultat net	Capitalisation
Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées	Capitalisation

Mécanisme de Swing Pricing :

Les souscriptions et les rachats significatifs peuvent avoir un impact sur la Valeur Liquidative en raison du coût de réaménagement du portefeuille lié aux transactions d'investissement et de désinvestissement. Ce coût peut provenir de l'écart entre le prix de transaction et le prix de valorisation, de taxes ou de frais de courtage.

Aux fins de préserver l'intérêt des porteurs qui investissent à moyen/long terme, la Société de Gestion a décidé d'appliquer un mécanisme de Swing Pricing au Fonds avec seuil de déclenchement.

Ainsi, dès lors que le solde quotidien de souscriptions-rachats est supérieur en valeur absolue au seuil préétabli, il sera procédé à un ajustement de la Valeur Liquidative. Par conséquent, la Valeur Liquidative sera ajustée à la hausse (et respectivement à la baisse) si le solde (en valeur absolue) des souscriptions-rachats est supérieur au seuil. Ce mécanisme d'ajustement de prix a pour seul objectif de protéger les porteurs de parts présents dans le Fonds en limitant l'impact de ces souscriptions-rachats sur la Valeur Liquidative. Ce mécanisme ne génère pas de coûts supplémentaires pour les porteurs mais répartit les coûts de telle manière que les porteurs présents dans le Fonds n'assument pas les coûts liés aux transactions en raison des souscriptions/rachats effectués par les porteurs entrants ou sortants.

Ce seuil de déclenchement est exprimé en pourcentage de l'actif total du Fonds. Le niveau du seuil de déclenchement ainsi que le facteur d'ajustement de la Valeur Liquidative (correspondant aux coûts de réaménagement du portefeuille) sont déterminés par la Société de Gestion. Le facteur d'ajustement est revu de manière mensuelle.

Les indicateurs de performance et de risque sont calculés sur la base d'une valeur liquidative potentiellement ajustée. Ainsi, l'application du mécanisme de Swing Pricing pourra avoir un effet sur le niveau de volatilité du Fonds et, ponctuellement, sur sa performance.

Conformément à la réglementation, seules les personnes en charge de sa mise en oeuvre connaissent le détail de ce mécanisme, et notamment le pourcentage du seuil de déclenchement qui ne peut en aucun cas être rendu public.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Informations sur les frais.

Frais de fonctionnement et de gestion :

Annexes des comptes annuels

Règles et méthodes comptables

Frais facturés au Fonds	Assiette	Taux barème Parts CR-EUR, CR-SEK [H], CI-EUR, CN-EUR et GC-EUR
Frais de gestion financière et frais administratifs externes à la Société de Gestion	Actif net	Parts CR-EUR et CR-SEK [H] : 2,40% maximum TTC Parts CI-EUR : 1,20% maximum TTC Parts CN-EUR et GC-EUR : 1,50% maximum TTC
Frais indirects maximum (commission et frais de gestion)	Actif net	Non significatif.
Commission de surperformance	Actif net	Parts CR-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR et GC-EUR : 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive. (*) Part CI-EUR, 20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence (MSCI Europe Micro Cap Hedged Euro NR), une fois les sous-performances passées sur les cinq derniers exercices, toutes compensées. (*)
Acteurs percevant des commissions de mouvement : - Société de Gestion : 100%	Prélèvement sur chaque transaction	Actions : 0,10% TTC avec un minimum de 7.50€ HT Obligations : 0.03% TTC avec un minimum de 7.50€ HT Instruments monétaires et dérivés : Néant

Commission de surperformance seront prélevées au profit de la Société de Gestion selon les modalités suivantes :

- La commission de surperformance est basée sur la comparaison entre la performance du fonds et celle de l'indicateur de référence et intègre un mécanisme de rattrapage des sous-performances passées.
- La performance du Fonds est déterminée par rapport à son actif comptable après prise en compte des frais de gestion fixes et avant prise en compte de la commission de surperformance.
- Le calcul de la surperformance s'appuie sur la méthode de « l'actif indicé » qui permet de simuler un actif fictif subissant les mêmes conditions de souscriptions et rachats que le Fonds tout en bénéficiant de la performance de l'indicateur de référence. Cet actif indicé est ensuite comparé à l'actif du Fonds. La différence entre ces deux actifs donne donc la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence.
- A chaque calcul de valeur liquidative, dès lors que la performance du Fonds dépasse la performance de l'indicateur de référence, une provision pour commission de surperformance est constituée. Dans le cas d'une sous-performance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, entre deux valeurs liquidatives, toute provision passée précédemment sera réajustée par une reprise sur provision. Les reprises sur provision sont plafonnées à hauteur des dotations antérieures. La commission de surperformance est calculée et provisionnée séparément pour chaque part du Fonds.
- L'indicateur de référence sera calculé dans la devise de la part, quelle que soit la devise dans laquelle la part concernée est libellée, à l'exception des parts couvertes contre le risque de change pour lesquelles l'indicateur de référence sera calculé dans la devise de référence du Fonds.
- La commission de surperformance est mesurée sur une période de calcul qui correspond à l'exercice comptable du Fonds (la " Période de Calcul "). Chaque Période de Calcul commence le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable du Fonds et se termine le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. Pour les parts lancées au cours d'une Période de Calcul, la première Période de Calcul durera au moins 12 mois et se terminera le dernier jour ouvrable de l'exercice comptable suivant. La commission de surperformance accumulée est payable annuellement à la Société de Gestion après la fin de la Période de Calcul.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

- En cas de rachats, s'il y a une provision pour commission de surperformance, la quote-part de provision proportionnelle aux rachats est cristallisée et définitivement acquise à la Société de Gestion.
- L'horizon de temps sur lequel la performance est mesurée est une période glissante d'une durée maximale de 5 ans (« Période de Référence de la Performance »). A l'issue de cette période, le mécanisme de compensation des sous-performances passées peut être partiellement réinitialisé. Ainsi, à l'issue de cinq années de sous-performance cumulée sur la Période de Référence de la Performance, les sous-performances peuvent être partiellement réinitialisées sur une base annuelle glissante, en effaçant la première année de sous-performance de la Période de Référence de la Performance concernée. Dans le cadre de la Période de Référence de la Performance concernée, les sous-performances de la première année peuvent être compensées par les surperformances réalisés au cours des années suivantes de la Période de Référence de la Performance.
- Sur une Période de Référence de la Performance donnée, toute sous-performance passée doit être rattrapée avant que des commissions de surperformance ne puissent être à nouveau exigibles.
- Lorsqu'une commission de surperformance est cristallisée à la fin d'une Période de Calcul (hors cristallisation due aux rachats), une nouvelle Période de Référence de la Performance commence.
- Pour les parts CR-EUR, CR-SEK [H], CN-EUR et GC-EUR aucune commission de surperformance n'est exigible dès lors que la performance absolue de la part est négative. La performance absolue est définie comme la différence entre la valeur liquidative courante et la dernière valeur liquidative calculée à la fin de la Période de Calcul précédent (Valeur Liquidative de Référence).

Règles et méthodes comptables

- Pour les parts CI-EUR les porteurs sont avertis que, sous condition de surperformance, des commissions de surperformance pourront être payées à la Société de Gestion même en cas de performance absolue négative. Un descriptif détaillé de la méthode utilisée pour le calcul de la commission de surperformance est disponible auprès de la Société de Gestion.

CHANGEMENT: Neant

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Evolution des capitaux propres

	30/09/2024
Capitaux propres début d'exercice	59 540 843,33
Flux de l'exercice :	
Souscriptions appelées (y compris la commission de souscription acquise à l'OPC)	30 362 381,33
Rachats (sous déduction de la commission de rachat acquise à l'OPC)	-37 596 986,15
Revenus nets de l'exercice avant comptes de régularisation	-113 315,83
Plus ou moins-values réalisées nettes avant comptes de régularisation	-4 420 584,63
Variation des Plus ou moins-values latentes avant compte de régularisation	14 949 705,73
Distribution de l'exercice antérieur sur revenus nets	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur revenus nets	0,00
Acomptes versés au cours de l'exercice sur plus ou moins-values réalisées nettes	0,00
Autres éléments	0,00
Capitaux propres en fin d'exercice (= Actif net)	62 722 043,78

Nombre de titres émis ou rachetés :

	En parts	En montant
PART CI-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	77,799	27 457 150,49
Parts rachetés durant l'exercice	-90,462	-31 343 861,98
Solde net des souscriptions/rachats	-12,663	-3 886 711,49
PART CN-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	2 118,096	281 137,91
Parts rachetés durant l'exercice	-608,357	-78 515,64
Solde net des souscriptions/rachats	1 509,739	202 622,27
PART CR-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	16 086,332	1 986 038,69
Parts rachetés durant l'exercice	-36 122,992	-4 348 239,95
Solde net des souscriptions/rachats	-20 036,660	-2 362 201,26
PART GC-EUR		
Parts souscrites durant l'exercice	5 108,103	638 054,24
Parts rachetés durant l'exercice	-14 344,998	-1 826 368,58
Solde net des souscriptions/rachats	-9 236,895	-1 188 314,34

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Commissions de souscription et/ou rachat :

	En montant
PART CI-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CN-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00
PART CR-EUR	
Commissions de souscription acquises	1 958.53
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	1 958.53
PART GC-EUR	
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00
Total des commissions acquises	0,00

Ventilation de l'actif net par nature de parts

Code ISIN de la part	Libellé de la part	Affectation des sommes distribuables	Devise de la part	Actif net de la part (EUR)	Nombre de parts	Valeur liquidative (EUR)
FR0013266269	PART CI-EUR	Capitalisable	EUR	35 196 735,51	100,168	351 377,04
FR0013266277	PART CN-EUR	Capitalisable	EUR	1 511 350,73	10 976,272	137,69
FR0013266244	PART CR-EUR	Capitalisable	EUR	14 841 729,68	113 712,618	130,51
FR0013266293	PART GC-EUR	Capitalisable	EUR	11 172 228,87	83 457,880	133,86

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition sur le marché des obligations convertibles - par pays et maturité de l'exposition

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Décomposition de l'exposition par maturité			Décomposition par niveau de deltas	
		<= 1 an	1<X<=5 ans	> 5 ans	<= 0,6	0,6<X<=1
Total	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché actions (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions significatives par pays				
		Suède +/-	France +/-	Allemagne +/-	Norvège +/-	Royaume-Uni +/-
Actif						
Actions et valeurs assimilées	60 678,93	12 629,16	11 846,08	7 757,02	6 505,81	5 632,82
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif						
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan						
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	60 678,93	12 629,16	11 846,08	7 757,02	6 505,81	5 632,82

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles)

Exprimés en milliers d'EUR	Exposition +/-	Ventilation des expositions par type de taux			
		Taux fixe +/-	Taux variable ou révisable +/-	Taux indexé +/-	Autre ou sans contrepartie de taux +/-
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	1 000,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 713,37	0,00	0,00	0,00	1 713,37
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan					
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	2 713,37	1 000,00	0,00	0,00	1 713,37

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché de taux (hors obligations convertibles) – ventilation par maturité

	[0 - 3 mois] +/-	]3 - 6 mois] +/-	]6 mois -1 an] +/-	]1 - 3 ans] +/-	]3 - 5 ans] +/-	]5 - 10 ans] +/-	>10 ans +/-
Exprimés en milliers d'EUR							
Actif							
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	1 713,37	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Passif							
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan							
Futures	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Options	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Swaps	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres instruments	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total	1 713,37	0,00	0,00	1 000,00	0,00	0,00	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe sur le marché des devises

Exprimés en milliers d'EUR	SEK +/-	NOK +/-	GBP +/-	DKK +/-	
Actif					
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	
Actions et valeurs assimilées	12 629,16	8 186,34	6 438,02	0,00	
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Créances	97,71	66,07	3,15	0,00	
Comptes financiers	6,77	2,63	69,39	0,00	
Passif					
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	
Dettes	-98,00	-66,26	0,00	0,00	
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	
Hors-bilan					
Devises à recevoir	0,00	0,00	0,00	0,00	
Devises à livrer	0,00	0,00	0,00	0,00	
Futures options swap	0,00	0,00	0,00	0,00	
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	
Total	12 635,64	8 188,78	6 510,56	0,00	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition directe aux marchés de crédit

Exprimés en milliers d'EUR	Invest. Grade +/-	Non Invest. Grade +/-	Non notés +/-
Actif			
Obligations convertibles en actions	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Passif			
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00
Hors-bilan			
Dérivés de crédits	0,00	0,00	0,00
Solde net	0,00	0,00	0,00

Expositions directes et indirectes sur les différents marchés

Exposition des opérations faisant intervenir une contrepartie

Exprimés en milliers d'EUR	Valeur actuelle constitutive d'une créance	Valeur actuelle constitutive d'une dette
Opérations figurant à l'actif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS	3,19	
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON	0,50	
Créances représentatives de titres financiers reçus en pension		
ODDO ET CIE PARIS	1 000,00	
Créances		
Collatéral espèces		
Opérations figurant au passif du bilan		
Instruments financiers à terme non compensés		
CREDIT AGRICOLE CIB PARIS		182,49
SOCIETE GENERALE PARIS		136,90
JP MORGAN SECURITIES LTD LONDON		0,37
BHF-BANK AKTIENGESELLSCHAFT FRANKFURT AM MAIN-500		0,03
Dettes		
Collatéral espèces		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Créances et dettes – ventilation par nature

	30/09/2024
Créances	
Souscriptions à titre réductible	0,00
Coupons à recevoir	4 968,64
Ventes à règlement différé	0,00
Obligations amorties	0,00
Appel de marge sur CAT	270 000,00
Dépôts de garantie	0,00
Frais de gestion	0,00
Autres créiteurs divers	27 294 321,13
Total des créances	27 569 289,77
Dettes	
Souscriptions à payer	0,00
Achats à règlement différé	0,00
Frais de gestion	-556 292,03
Dépôts de garantie	0,00
Autres débiteurs divers	-27 367 147,88
Total des dettes	-27 923 439,91
Total des créances et dettes	-624 150,14

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Frais de gestion, autres frais et charges

PART CI-EUR	30/09/2024
Frais fixes	408 486,38
Frais fixes en % actuel	1,20
Frais variables	336 444,42
Frais variables en % actuel	0,99
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CN-EUR	30/09/2024
Frais fixes	20 033,13
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	7 207,24
Frais variables en % actuel	0,54
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART CR-EUR	30/09/2024
Frais fixes	358 105,98
Frais fixes en % actuel	2,40
Frais variables	40 255,14
Frais variables en % actuel	0,27
Rétrocession de frais de gestion	0,00

PART GC-EUR	30/09/2024
Frais fixes	169 013,67
Frais fixes en % actuel	1,50
Frais variables	90 750,82
Frais variables en % actuel	0,81
Rétrocession de frais de gestion	0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Engagements reçus et donnés

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Garanties reçues	0,00
Dont instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00
Garanties données	0,00
Dont instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Engagements de financement reçus mais non encore tirés	0,00
Engagements de financement donnés mais non encore tirés	0,00
Autres engagements hors bilan	0,00
Total	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Acquisitions temporaires

Autres engagements (par nature de produit)	30/09/2024
Titres acquis à réméré	0,00
Titres pris en pension livrée	1 000 330,52
Titres empruntés	0,00
Titres reçus en garantie	0,00

Autres informations relatives au bilan et au compte de résultat

Instruments d'entités liées

	Code ISIN	Libellé	30/09/2024
Total			0,00

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets	30/09/2024	
Revenus nets	-104 701,70	
Acomptes sur revenus nets versés au titre de l'exercice (*)	0,00	
Revenus de l'exercice à affecter (**)	-104 701,70	
Report à nouveau	0,00	
Sommes distribuables au titre du revenu net	-104 701,70	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-17 486,65	
Total	-17 486,65	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	1 753,13	
Total	1 753,13	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux revenus nets

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-72 848,90	
Total	-72 848,90	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau du revenu de l'exercice	0,00	
Capitalisation	-16 119,28	
Total	-16 119,28	
* Information relative aux acomptes versés		
Montant unitaire	0,00	
Crédits d'impôts totaux	0,00	
Crédits d'impôts unitaires	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		
Crédits d'impôt attaché à la distribution du revenu	0,00	

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes	30/09/2024	
Plus ou moins-values réalisées nettes de l'exercice	-3 945 902,81	
Acomptes sur plus et moins-values réalisées nettes versées au titre de l'exercice (*)	0,00	
Plus ou moins-values réalisées nettes à affecter	-3 945 902,81	
Plus et moins-values réalisées nettes antérieures non distribuées	0,00	
Sommes distribuables au titre des plus ou moins-values réalisées	-3 945 902,81	

PART CI-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-2 213 715,81	
Total	-2 213 715,81	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CN-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-94 595,81	
Total	-94 595,81	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

PART CR-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-934 934,14	
Total	-934 934,14	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Détermination et ventilation des sommes distribuables

Affectation des sommes distribuables afférentes aux plus et moins-values réalisées nettes

PART GC-EUR		
Affectation :		
Distribution	0,00	
Report à nouveau des plus ou moins-values réalisées nettes	0,00	
Capitalisation	-702 657,05	
Total	-702 657,05	
* Information relative aux acomptes versés		
Acomptes unitaires versés	0,00	
** Information relative aux actions ou parts ouvrant droit à distribution		
Nombre d'actions ou parts		
Distribution unitaire restant à verser après règlement des acomptes		

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instrument	Devise	Quantité	Montant	%AN
Actions et valeurs assimilées			60 678 925,06	96,74
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			60 678 925,06	96,74
Acier			1 053 336,40	1,68
Tubacex SA	EUR	317 270	1 053 336,40	1,68
Aliments et viandes conditionnés			1 249 437,92	1,99
Scandi Standard AB	SEK	167 970	1 249 437,92	1,99
Ameublement			403 174,20	0,64
Roche Bobois SA	EUR	9 398	403 174,20	0,64
Appareils électroménagers			882 058,75	1,41
SABAF SpA	EUR	49 975	882 058,75	1,41
Centre de loisirs			3 219 380,89	5,13
Cie des Alpes SA	EUR	59 478	844 587,60	1,35
EDreams ODIGEO SA Reg	EUR	177 209	1 206 793,29	1,92
Voyageurs du Monde SA	EUR	8 000	1 168 000,00	1,86
Composants et équipements électriques			2 114 500,90	3,37
Cembre SpA	EUR	31 518	1 183 500,90	1,89
LU-VE SpA	EUR	35 000	931 000,00	1,48
Conditionnements en verre ou en métal			970 099,03	1,55
Bewi ASA	NOK	400 000	970 099,03	1,55
Conglomérats de biens de consommation			1 712 867,17	2,73
Humble Gr AB	SEK	1 255 832	1 421 767,17	2,27
Mersen	EUR	10 250	291 100,00	0,46
Conseils et services informatiques			4 670 476,03	7,45
AddNode AB	SEK	117 266	1 150 245,71	1,83
Bouvet ASA Reg	NOK	228 611	1 355 942,02	2,16
Datagroup SE	EUR	24 622	1 050 128,30	1,68
Sword Group SA Reg	EUR	30 400	1 114 160,00	1,78
Conseils juridiques, comptables et de conseil			1 631 839,04	2,60
Knights Group Holdings Plc Reg	GBP	534 829	816 144,26	1,30
Talenom PLC Reg	EUR	162 489	815 694,78	1,30
Construction et ingénierie			2 668 327,53	4,25
Assystem SA	EUR	17 445	855 677,25	1,36
Cadeler A/S Reg	NOK	187 484	1 180 611,88	1,88
Fasadgruppen Group AB	SEK	173 444	632 038,40	1,01
Emballages en papier			1 514 716,02	2,42
Elopak ASA	NOK	400 000	1 514 716,02	2,42
Équipement et serv.pour ind.gazière et pétrolière			1 428 825,60	2,28
Tecnicas Reunidas SA	EUR	120 576	1 428 825,60	2,28
Équipements et instruments électroniques			2 436 652,17	3,89
Kitron ASA	NOK	362 078	881 209,94	1,41
Norbit ASA	NOK	165 540	1 176 252,73	1,88

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
Scanfil PLC	EUR	52 302	379 189,50	0,60
Equipements médicaux			3 275 571,91	5,22
Detection Technology Plc Reg	EUR	51 123	897 208,65	1,43
Guerbet SA	EUR	35 678	1 320 086,00	2,10
Lumibird SA	EUR	53 526	450 688,92	0,72
Medistim ASA	NOK	40 000	607 588,34	0,97
Equipements pour la fabrication de semi-conducteur			648 734,10	1,03
SUSS MicroTec SE	EUR	9 443	648 734,10	1,03
Fournitures médicales			886 516,69	1,41
Advanced Med Solut Group PLC	GBP	340 000	886 516,69	1,41
Habilllements, accessoires et produits de luxe			1 006 072,15	1,60
Safilo Group SpA	EUR	916 277	1 006 072,15	1,60
Hôtels, centre de vacances et croisières			394 800,00	0,63
Pierre & Vacances	EUR	280 000	394 800,00	0,63
Industrie aérospatiale et défense			539 559,50	0,86
Figeac Aero SA	EUR	92 075	539 559,50	0,86
Industrie du bois			727 175,00	1,16
Steico SE	EUR	29 500	727 175,00	1,16
Infrastructures médicales			789 255,35	1,26
Bastide Le Confort Medical SA	EUR	39 169	789 255,35	1,26
Logiciels système			1 377 398,79	2,20
Cint Group AB	SEK	547 369	476 389,59	0,76
Pullup Entertainment	EUR	40 404	901 009,20	1,44
Magasins spécialisés			1 196 433,20	1,91
Synsam AB (publ)	SEK	270 000	1 196 433,20	1,91
Marchés des capitaux diversifiés			1 160 000,00	1,85
MLP SE	EUR	200 000	1 160 000,00	1,85
Matériel et logiciels intégrés			1 588 633,51	2,53
Dynavox Group AB	SEK	221 877	1 179 434,22	1,88
Ependion AB	SEK	40 441	409 199,29	0,65
Pièces détachées et équipement automobiles			4 584 199,29	7,31
Aramis SAS	EUR	193 813	1 205 516,86	1,92
JOST Werke SE	EUR	26 354	1 212 284,00	1,93
Saf Holland SE Bearer	EUR	55 445	925 931,50	1,48
VBG Group AB B	SEK	36 100	1 240 466,93	1,98
Produits chimiques de base			1 020 729,42	1,63
Recticel SA	EUR	77 211	1 020 729,42	1,63
Produits de loisirs et jouets			1 217 300,00	1,94
Tonies SE	EUR	185 000	1 217 300,00	1,94
Produits pharmaceutiques			4 067 483,53	6,49
MedCap AB Reg	SEK	23 000	1 027 321,03	1,64
Medios AG	EUR	76 992	1 239 571,20	1,98

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des actifs et passifs éligibles (Hors IFT)

Instruments	Devise	Quantité	Montant	%AN
PharmaNutra SpA	EUR	18 751	1 093 183,30	1,74
Uniphar PLC Reg	EUR	272 080	707 408,00	1,13
Produits pour l'industrie du bâtiment			1 412 643,81	2,25
Inwido AB	SEK	85 000	1 412 643,81	2,25
Publicité			709 972,82	1,13
Yougov Plc	GBP	135 211	709 972,82	1,13
Restaurants			1 141 074,90	1,82
Loungers Plc	GBP	347 859	1 141 074,90	1,82
Semi-conducteurs			793 200,00	1,26
ELMOS Semiconductor SE	EUR	12 000	793 200,00	1,26
Services commerciaux divers			2 731 327,34	4,35
Ashtead Technology Hgs Plc	GBP	132 545	904 607,01	1,44
Boku Inc	GBP	412 381	805 193,53	1,28
GL EVENTS	EUR	53 260	1 021 526,80	1,63
Services environnementaux			3 455 152,10	5,51
Envipco Hg NV	NOK	97 104	499 923,68	0,80
Nederman Holding AB Reg	SEK	64 431	1 233 785,72	1,97
Porvair Plc	GBP	148 103	1 174 508,20	1,87
Seche Environnement SA	EUR	6 111	546 934,50	0,87
Titres reçus en pension			999 998,77	1,60
Autres obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			999 998,77	1,60
Banques			999 998,77	1,60
BPCE S.A. 3.1% 15/17.02.27	EUR	1 005 327	999 998,77	1,60
Total			61 678 923,83	98,34

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devises

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
A/V NOK EUR 111024	0,00	57,13	NOK	66 244,17	EUR	-66 301,30
A/V NOK EUR 111024	1 303,48	0,00	NOK	366 447,78	EUR	-365 144,30
A/V SEK EUR 111024	0,00	29,78	SEK	26 661,25	EUR	-26 691,03
A/V SEK EUR 111024	0,00	281,77	SEK	98 006,34	EUR	-98 288,11
A/V SEK EUR 111024	0,67	0,00	SEK	7 047,37	EUR	-7 046,70
A/V SEK EUR 111024	52,88	0,00	SEK	17 116,01	EUR	-17 063,13
A/V SEK EUR 111024	443,56	0,00	SEK	158 334,12	EUR	-157 890,56
V/A GBP EUR 111024	0,00	77,38	EUR	78 554,07	GBP	-78 631,45
V/A GBP EUR 111024	0,00	444,76	EUR	107 655,47	GBP	-108 100,23
V/A GBP EUR 111024	0,00	816,72	EUR	56 428,43	GBP	-57 245,15
V/A GBP EUR 111024	0,00	11 302,60	EUR	894 413,69	GBP	-905 716,29
V/A GBP EUR 111024	0,00	83 442,52	EUR	5 445 406,58	GBP	-5 528 849,10
V/A NOK EUR 111024	0,00	34,39	EUR	16 056,45	NOK	-16 090,84
V/A NOK EUR 111024	0,00	366,94	EUR	80 649,16	NOK	-81 016,10
V/A NOK EUR 111024	0,00	752,08	EUR	149 077,44	NOK	-149 829,52
V/A NOK EUR 111024	0,00	1 065,75	EUR	88 372,14	NOK	-89 437,89
V/A NOK EUR 111024	0,00	124 262,62	EUR	8 004 953,93	NOK	-8 129 216,55
V/A NOK EUR 111024	19,65	0,00	EUR	2 972,59	NOK	-2 952,94
V/A NOK EUR 111024	1 871,05	0,00	EUR	267 070,13	NOK	-265 199,08
V/A SEK EUR 111024	0,00	224,36	EUR	26 894,47	SEK	-27 118,83
V/A SEK EUR 111024	0,00	96 633,67	EUR	12 433 875,37	SEK	-12 530 509,04
Total	3 691,29	319 792,47		28 392 236,96		-28 708 338,14

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – actions

Instruments financiers à terme – actions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – taux d'intérêt

Instruments financiers à terme – taux d'intérêts				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – de change

Instruments financiers à terme – de change				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – sur risque de crédit

Instruments financiers à terme – sur risque de crédit				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Annexes des comptes annuels

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme (Hors IFT utilisés en couverture d'une catégorie de part)

Inventaire des instruments financiers à terme – autres expositions

Instruments financiers à terme – autres expositions				
Libellé instrument	Quantité/Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)
		Actif	Passif	+/-
Futures				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Options				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Swaps				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Autres instruments				
Sous total		0,00	0,00	0,00
Total		0,00	0,00	0,00

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des opérations à terme de devise utilisées en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)				Classe de part couverte
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)		
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)	
Total	0,00	0,00		0,00		0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des actifs et passifs

Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture d'une catégorie de part

Libellé instrument	Quantité/ Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition en EUR (*)	Classe de part couverte
		Actif	Passif	+/-	
Futures					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Options					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Swaps					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Autres instruments					
Sous total		0,00	0,00	0,00	
Total		0,00	0,00	0,00	

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

ODDO BHF ACTIVE MICRO CAP

Rapport sur les rémunérations en application de la directive OPCVM V

1- Eléments quantitatifs

	Rémunérations fixes	Rémunérations variables (*)	Nombre de bénéficiaires (**)
Montant total des rémunérations versées de janvier à décembre 2024	16 536 314	10 618 457	219

(*) Rémunérations variables attribuées au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

(**) Les bénéficiaires s'entendent comme l'ensemble des salariés OBAM ayant touché une rémunération en 2024 (CDI/CDD/Contrat d'apprentissage, stagiaires, bureaux étrangers)

	Cadres supérieurs	Nombre de bénéficiaires	Membres du personnel ayant une incidence sur le profil de risque du fonds	Nombre de bénéficiaires
Montant agrégé des rémunérations versées pour l'exercice 2024 (fixes et variable*)	3 557 026	6	14 349 128	49

(*) Rémunérations variables au titre de l'année 2024 payées en 2025 et années suivantes

2- Eléments qualitatifs

2.1. Les rémunérations fixes

Les rémunérations fixes sont déterminées de façon discrétionnaire en lien avec le marché ce qui nous permet de remplir nos objectifs de recrutement de personnels qualifiés et opérationnels.

2.2. Les rémunérations variables

En application des directives AIFM 2011/61 et UCITS V 2014/91, ODDO BHF Asset Management SAS (« OBAM SAS ») a mis en place une politique de rémunération destinée à identifier et décrire les modalités de mise en place de la politique de rémunérations variables, et notamment l'identification des personnes concernées, la fixation de la gouvernance, du comité de rémunération et les modalités de paiement de la rémunération variable.

Les rémunérations variables versées au sein de la Société de gestion sont déterminées de façon majoritairement discrétionnaire. Ainsi, dès lors que les résultats de l'exercice en cours sont assez précisément estimés (mi-novembre), une enveloppe de rémunérations variables est déterminée et il est demandé aux différents managers de proposer – en association avec la DRH du groupe – une répartition individuelle de cette enveloppe.

Ce processus est consécutif à celui des entretiens d'évaluations, lesquels ont permis aux managers de partager avec chaque collaborateur la qualité de ses prestations professionnelles pour l'année en cours (au regard des objectifs précédemment fixés) ainsi que fixer les objectifs de l'année à venir. Cette évaluation porte aussi bien sur une dimension très objective de la réalisation des missions (objectifs quantitatifs, collecte commerciale ou positionnement de la gestion dans un classement particulier, commission de surperformance générée par le fonds géré), que sur une dimension qualitative (attitude du collaborateur pendant l'exercice).

Il convient de noter que quelques gérants peuvent percevoir dans le cadre de leur rémunération variable une quote-part des commissions de surperformance perçues par OBAM SAS. Pour autant la détermination du montant revenant à chaque gérant s'inscrit dans le processus décrit ci-dessus et il n'existe pas de formules contractuelles individualisées encadrant la répartition et le paiement de ces commissions de surperformance.

L'ensemble des salariés d'OBAM SAS est compris dans le périmètre d'application de la politique de rémunération décrite ci-dessous, y compris les salariés pouvant exercer leur activité hors de la France.

3- Cas particuliers des preneurs de risques et des rémunérations variables différées

3.1. Les preneurs de risques

OBAM SAS déterminera annuellement les personnes appelées à être qualifiées de preneur de risques conformément à la réglementation. La liste de ces collaborateurs ainsi qualifiés de preneurs de risques sera soumise au Comité des Rémunérations et transmise à l'Organe de Direction.

3.2. Les rémunérations variables différées.

OBAM SAS a déterminé le seuil de 200.000 € comme seuil de proportionnalité et comme seuil déclencheur du paiement d'une partie de la rémunération variable de façon différée.

Ainsi, les collaborateurs, qu'ils soient preneurs de risques ou non, ayant une rémunération variable inférieure à ce seuil de 200.000 € percevront leur rémunération variable de façon immédiate. En revanche, un collaborateur qualifié de preneur de risque et dont la rémunération variable serait supérieure à 200.000 € verra obligatoirement une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux modalités définies ci-après. Dans un souci de cohérence au sein d'OBAM SAS, il a été décidé d'appliquer à l'ensemble des collaborateurs de la Société, qu'ils soient preneurs de risque ou pas, les mêmes modalités de paiement des rémunérations variables. Ainsi, un collaborateur qui ne serait pas preneur de risque mais dont la rémunération variable dépasserait 200.000 € verra une partie de cette rémunération variable payée de façon différée conformément aux dispositions définies ci-après.

Pour les rémunérations variables les plus significatives, un second seuil est fixé à 1.000.000 €. Les rémunérations variables allouées au titre d'une année qui dépasseraient ce seuil, seraient alors versées, pour la part dépassant ce seuil, selon les modalités suivantes : 40% en espèces immédiatement, 60 % en espèces dans le cadre d'un paiement différé dans les conditions définies ci-dessus. Il convient de noter que ces rémunérations auront, pour leur partie inférieure à 1.000.000 € donné lieu à l'application des règles de versement dépassant le seuil de 200.000 € précisées ci-dessus. L'intégralité de cette partie différée sera concernée par l'outil d'indexation défini ci-après.

S'agissant de l'indexation des rémunérations différées applicables à l'ensemble des personnes concernées de la société de gestion, conformément aux engagements pris par OBAM SAS, les provisions liées à la partie différée des rémunérations variables seront calculées dans un outil mis en place par OBAM SAS. Cet outil consistera en un panier composé des fonds emblématiques de chacune des stratégies de gestion d'OBAM SAS.

Cette indexation ne sera pas plafonnée, ni ne sera concernée par un plancher. Les provisions pour rémunérations variables verront ainsi leur montant fluctuer au regard des surperformances et des sous-performances respectives des fonds représentant la gamme de OBAM SAS par rapport au benchmark lorsqu'il existe. Dans le cas où il n'existe pas de benchmark, la performance absolue est retenue.

4- Modifications de la politique de rémunération intervenues pendant l'exercice écoulé

L'Organe de direction de la société de gestion s'est réuni courant 2024 afin de revoir les principes généraux de la politique de rémunération en présence de la conformité et en particulier les modalités de calcul des rémunérations variables indexées (composition du panier d'indexation).

La politique de rémunération a fait l'objet d'une modification du seuil de déclenchement de la partie différée.

Elle est disponible sur le site internet de la société de gestion (partie informations réglementaires).