

ODDO BHF Active Micro Cap

27 FÉVRIER 2026

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

Actif net du fonds	21 M€	Catégorie Morningstar™:	1 2 3 4 5 6 7
Valeur liquidative	378 161,73€	Actions Europe Petites Cap.	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	652,02€	★★★Notation au 31/01/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU SWE

GÉRANTS

Armel Coville, Tanguy De Monval

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

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

Date de création du fonds : 07/08/2017

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013266269
Code Bloomberg	ODDAMCI FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.20% TTC maximum de l'Actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indice de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.86 %

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

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.

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)								
du	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
au	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDS	-16,1%	14,8%	41,6%	5,6%	-10,7%	-5,7%	2,7%	12,2%

Indicateur de référence	-7,9%	3,0%	41,7%	0,2%	-8,4%	-8,5%	5,3%	17,4%
-------------------------	-------	------	-------	------	-------	-------	------	-------

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)								
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	-22,8%	35,7%	28,4%	27,1%	-26,7%	-0,8%	5,4%	8,2%
Indicateur de référence	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%	1,4%	16,6%

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
FONDS	2,8%	0,5%	4,9%	0,2%	1,3%	12,2%	8,7%	2,4%	51,3%
Indicateur de référence	4,2%	0,8%	4,3%	-1,0%	1,6%	17,4%	13,2%	3,8%	43,4%

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

Volatilité annualisée			
	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	15,5%	13,1%	13,7%
Indicateur de référence	11,0%	9,5%	10,7%

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

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

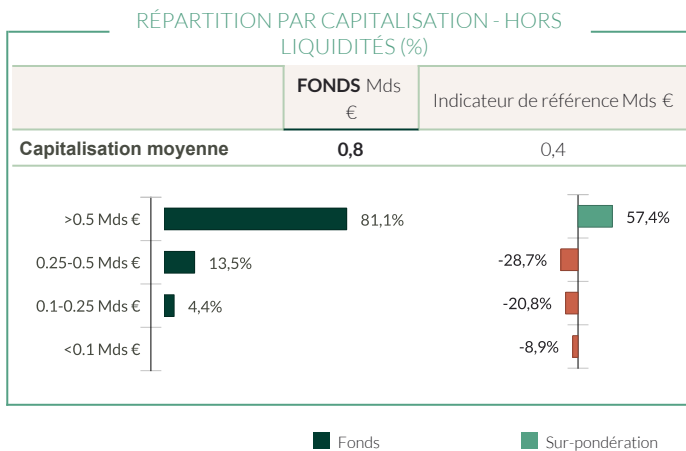
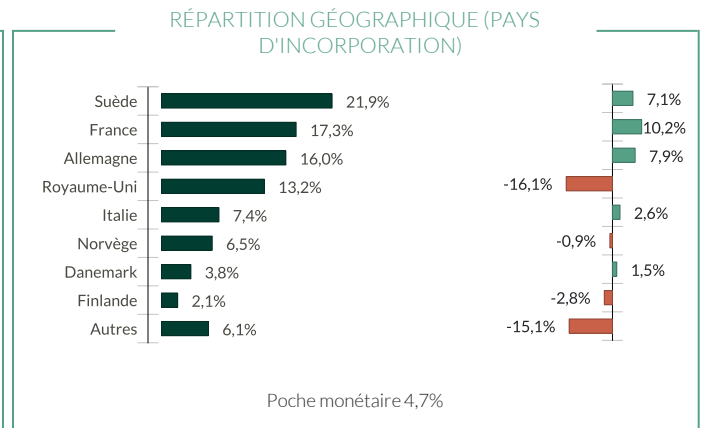
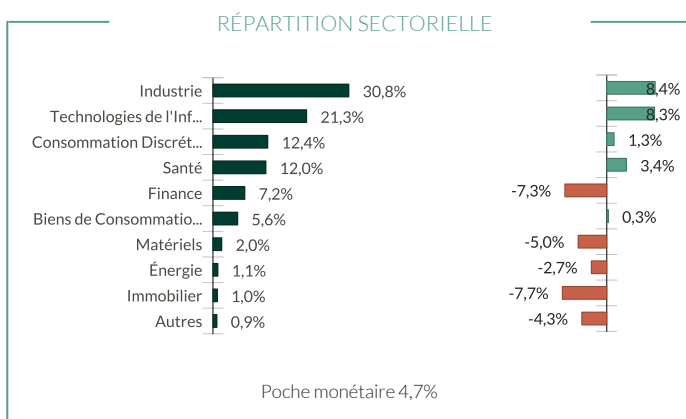
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Active Micro Cap

27 FÉVRIER 2026

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,02	-0,10
Ratio d'information	-0,20	-0,05
Tracking Error (%)	6,13	6,03
Bêta	1,23	1,17
Coefficient de corrélation (%)	89,93	90,79
Alpha de Jensen (%)	-1,60	-0,10



Principales lignes du portefeuille

	POIDS DANS LE FONDS (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur
Inwido Ab	2,53		Suède	Industrie
Cembre Spa	2,39		Italie	Industrie
Vbg Group Ab-B Shs	2,31		Suède	Industrie
Gl Events	2,26		France	Industrie
Compagnie Des Alpes	2,17		France	Consommation Discré
Scanfil Oyj	2,11	0,14	Finlande	Technologies de l'Infor
Assystem	2,04		France	Industrie
Boku Inc-Reg S	2,04		Autres	Finance
Jost Werke Ag	2,03		Allemagne	Industrie
Elopak Asa	2,00		Norvège	Matériels

ODDO BHF Active Micro Cap

27 FÉVRIER 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Parmi les valeurs représentant plus de 1% du portefeuille, les meilleures performances ont concerné KITRON (Norvège, Industrie), SCANDI STANDARD (Suède, Alimentation) et SAF HOLLAND (Allemagne, Industrie). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de LIME TECH (Suède, Technologie), KARNOV (Suède, Technologie) et ADDNODE (Suède, Technologie).

Notre focus du mois porte sur le groupe britannique APPLIED NUTRITION PLC, une société active dans la nutrition sportive et bien être qui poursuit son expansion rapide grâce à un modèle intégré allant de la formulation à la fabrication, lui permettant d'innover à grande vitesse et de distribuer plus de 100 produits dans plus de 85 pays. Cette capacité industrielle et son positionnement B2B – particulièrement efficace en termes de coûts de pénétration – ont soutenu une nouvelle année de forte croissance. Le groupe dispose désormais de quatre gammes phares (APPLIED NUTRITION, ABE, BODYFUEL, ENDURANCE) et d'une capacité de production portée à près de £200m grâce à l'extension de son usine en 2024.

FY25 a marqué une nouvelle étape, avec un chiffre d'affaires de £107m, en hausse de +24%, soutenu par un second semestre très dynamique et par un développement international accéléré (pénétration accrue en Europe, Amérique latine et Asie). L'EBITDA ajusté progresse de +19% à £30.9m, tandis que la génération de cash atteint un niveau très élevé (free cash conversion >70%) et que la société affiche une position de trésorerie nette de £18.5m en fin d'exercice, dépassant les attentes du marché. Cette performance illustre la solidité du modèle, porté à la fois par une intensification des relations avec les distributeurs (plus de références en rayon) et un pipeline d'innovations soutenu (hydratation, gels aromatisés, formats prêts à boire).

APPLIED NUTRITION aborde FY26 avec une dynamique favorable : continuité du momentum observé en fin d'exercice, gains de parts de marché au Royaume Uni et à l'international, et montée en puissance des capacités industrielles. Le management vise une croissance supérieure aux attentes actuelles du marché (consensus ~£112m), tout en maintenant une discipline d'investissement et une trajectoire financière robuste, renforçant la crédibilité du groupe dans la durée.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risque de durabilité et à titre accessoire : risque de change, risque pays émergents

CLASSIFICATION SFDR²

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

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

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

Le DIC (DEU, FR, GB, IRL, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.