

# ODDO BHF Active Small Cap

30 AVRIL 2026

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

Actif net du fonds	<b>217 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>187,78€</b>	Actions Europe Petites Cap.	ÉLIGIBLE PEA/PME
Evolution vs M-1	<b>14,86€</b>	★★★ Notation au 31/03/2026	Echelle de risque (1)
		Notation au 28/02/2026	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP SWE LUX FIN DNK

## 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) : 06/07/2016

Date de création du fonds : 26/11/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013106739
Code Bloomberg	ODASCNE FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.30%TTC maximum de l'Actif net
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4% (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.33%
Volatilité annualisée	
	1 an 3 ans 5 ans
FONDS	16,4% 15,5% 16,0%
Indicateur de référence	14,3% 14,0% 15,4%

## 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, et veille à ne pas acheter trop chères ces valeurs en pleine croissance (« Growth at Reasonable Price »).

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

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)									
du	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
au	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
FONDS	10,6%	-11,8%	0,7%	60,0%	-5,8%	-11,5%	-7,7%	-2,0%	18,8%
Indicateur de référence	10,6%	-2,1%	-12,5%	48,7%	-5,5%	-3,1%	7,0%	4,4%	17,1%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	25,3%	-27,3%	37,5%	25,0%	29,4%	-28,8%	-1,6%	-1,4%	13,6%
Indicateur de référence	21,7%	-15,9%	28,6%	6,2%	20,7%	-20,7%	11,5%	4,6%	16,9%
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	2,4%	-2,2%	6,6%	8,6%	1,8%	18,8%	7,4%	-10,5%	87,8%
Indicateur de référence	9,4%	3,7%	8,4%	6,7%	3,5%	17,1%	30,9%	19,9%	120,2%
Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.									
Mesure de risque				1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création		
Ratio de Sharpe				1,43	-0,01	-0,24	0,35		
Ratio d'information				0,70	-1,20	-1,04	-0,27		
Tracking Error (%)				5,05	5,57	5,57	6,27		
Bêta				1,10	1,03	0,98	0,95		
Coefficient de corrélation (%)				95,58	93,33	93,81	93,08		
Alpha de Jensen (%)				1,48	-6,89	-5,73	-1,29		

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://www.am.oddo-bhf.com) dans la rubrique « Informations ». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

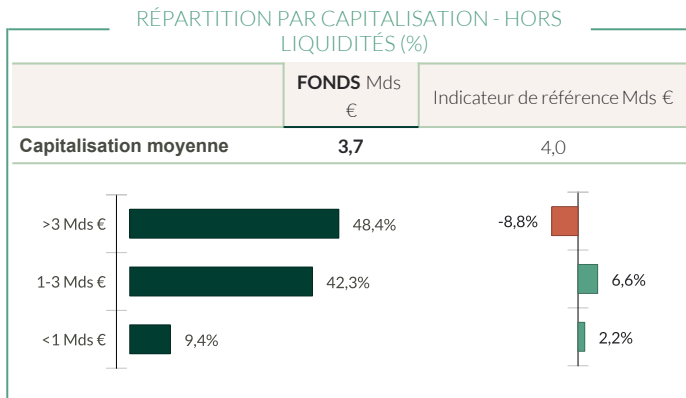
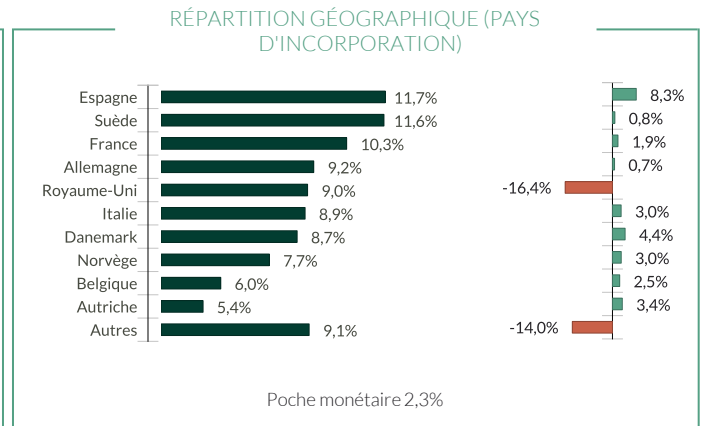
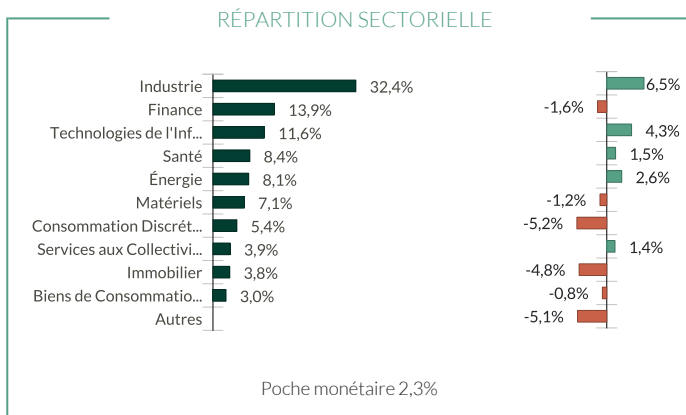
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette 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 Small Cap

30 AVRIL 2026

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



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
<b>Intensité carbone pondérée</b>	<b>59,2</b>	101,7
<b>Taux de couverture</b>	<b>100,0%</b>	100,0%

Source MSCI, nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

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

Principales lignes du portefeuille					
	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Cenergy Holdings Sa	3,16		Belgique	Industrie	
Azimut Holding Spa	3,05	0,31	Italie	Finance	BBB
Tecnicas Reunidas Sa	2,96	0,12	Espagne	Énergie	AA
Fagron	2,88	0,12	Belgique	Santé	AAA
Alk-Abello A/S	2,79	0,32	Danemark	Santé	BBB
Uniq Insurance Group Ag	2,74	0,15	Autriche	Finance	A
Subsea 7 Sa	2,73	0,51	Norvège	Énergie	A
Accelleron Industries Ag	2,67	0,65	Suisse	Industrie	A
Lisi	2,66	0,10	France	Industrie	BBB
Nkt A/S	2,53	0,51	Danemark	Industrie	AA
<b>Nombre de lignes</b>	<b>64</b>				

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Active Small Cap

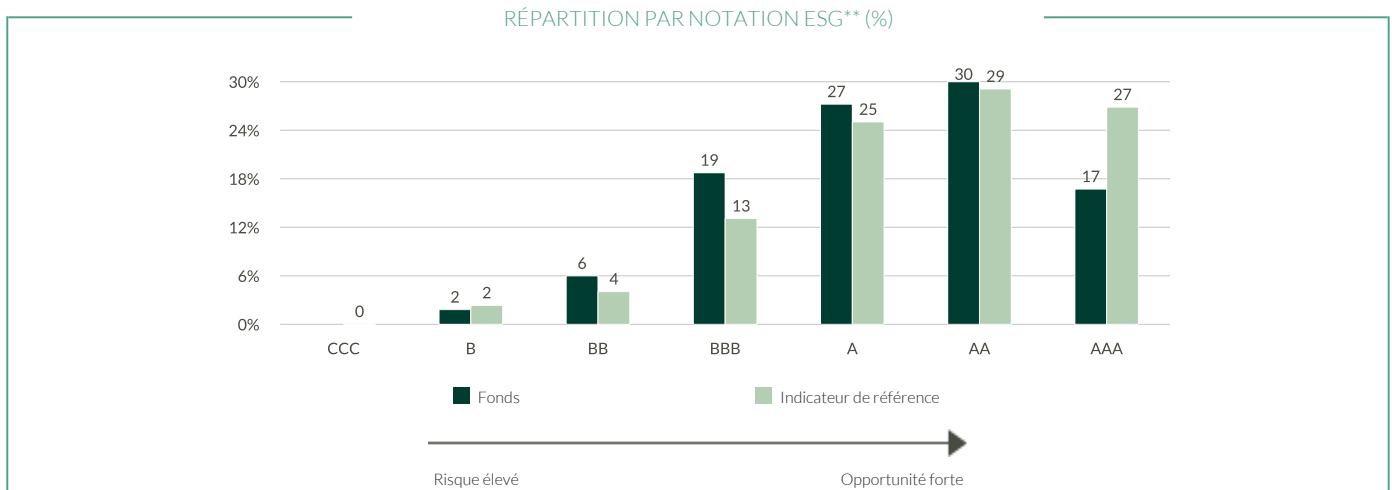
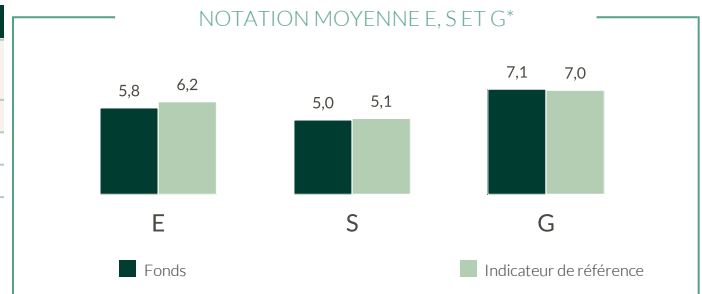
30 AVRIL 2026

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	avr. 26	avr. 26
<b>Notation MSCI ESG</b>	A	AA
<b>Couverture ESG**</b>	91,5%	99,1%

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



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Fagron	Santé	Belgique	2,88	AAA
Cadeler A/S	Industrie	Danemark	2,38	AAA
Munters Group Ab	Industrie	Suède	2,29	AAA
Grenergy Renovables	Services aux Collectivités	Espagne	1,95	AAA
Suess Microtec Se	Technologies de l'Information	Allemagne	1,11	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>10,62</b>	-

\*Notation ESG à la fin de la période.

\*\* : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

# ODDO BHF Active Small Cap

30 AVRIL 2026

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

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

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

# ODDO BHF Active Small Cap

30 AVRIL 2026

**CN-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 SUSS MICROTECH (Allemagne, Technologie), NORDIC SEMICONDUCTOR (Norvège, Technologie) et CENERGY (Belgique, Industrie). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de ADDNODE (Suède, Technologie), FINCANTIERI (Italie, Industrie) et BORREGAARD (Norvège, Matériaux).

Notre focus du mois porte sur le groupe espagnol ATALAYA MINING, un producteur de cuivre basé en Espagne, centré sur l'exploitation du complexe de Riotinto, l'un des plus grands sites de production de cuivre à ciel ouvert en Europe. Le groupe a progressivement transformé cet actif en plateforme de croissance, en combinant optimisation des opérations, discipline sur les coûts et développement d'un portefeuille de projets additionnels (Masa Valverde, Proyecto Touro). Dans un contexte de demande structurelle croissante pour les métaux critiques liés à l'électrification et aux technologies bas carbone, ATALAYA bénéficie d'un positionnement stratégique au sein du marché européen des matières premières.

L'exercice 2025 marque un point d'inflexion fort avec des résultats en nette amélioration. La production atteint 51 kt de cuivre, en haut de fourchette de la prévision, grâce à un niveau record de traitement de minerai et à une meilleure efficacité opérationnelle. Le chiffre d'affaires progresse fortement à 4839M€ tandis que l'EBITDA atteint 180M€ (quasi triplement), soutenu par la hausse des prix du cuivre et la baisse significative des coûts unitaires (cash cost à \$2,40/lb). Cette performance se traduit par un free cash-flow de 107M€ et une position nette de trésorerie de 122M€, offrant une capacité accrue de financement des projets et de retour aux actionnaires.

Le groupe aborde 2026 avec une visibilité solide, visant une production comprise entre 50 kt et 54 kt, et un programme d'investissements ciblé autour de l'expansion du district de Riotinto et du développement des projets satellites. Le bilan renforcé (net cash élevé et levée de fonds récente) positionne ATALAYA pour accélérer sa stratégie de croissance, notamment dans un contexte de marché du cuivre soutenu par les besoins en infrastructures énergétiques et technologiques. Néanmoins, le profil reste exposé aux aléas classiques du secteur minier (volatilité des prix des matières premières, risques opérationnels et réglementaires), même si la qualité des actifs et la discipline capitalistique constituent des éléments de soutien à moyen terme.

## 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 SFDR<sup>2</sup>

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](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 (DAN, DEU, ESP, FR, GB, IRL, NLD, SWD) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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.

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

## ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 [AM.ODDO-BHF.COM](http://AM.ODDO-BHF.COM)