

ODDO BHF Active Small Cap

31 MARS 2026

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

Actif net du fonds	203 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	2 447,22€	Actions Europe Petites Cap.	ÉLIGIBLE PEA/PME
Evolution vs M-1	-235,59€	★★★ Notation au 31/03/2026	Echelle de risque (1)
		🌐🌐🌐🌐 Notation au 28/02/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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

FR IT CHE DEU 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) : 26/11/2013

Date de création du fonds : 26/11/2013

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0011606276
Code Bloomberg	ODASCCI FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	250000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.05%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.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.06 %

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	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
au	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
FONDS	21,9%	11,5%	-15,0%	-2,9%	69,3%	3,1%	-13,7%	-5,4%	-6,6%	12,9%
Indicateur de référence	17,2%	10,7%	-2,5%	-16,9%	57,7%	0,6%	-6,8%	9,4%	1,4%	12,4%
Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDS	25,6%	-27,1%	37,8%	24,5%	29,7%	-28,6%	-1,3%	-1,1%	13,9%	
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	10 ans	1 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans	
FONDS	-0,1%	-2,4%	5,3%	-8,8%	-6,2%	12,9%	-0,3%	-11,3%	68,4%	
Indicateur de référence	7,6%	3,2%	6,8%	-8,0%	-3,0%	12,4%	24,7%	17,0%	93,9%	
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	10 ans						
FONDS	18,1%	14,9%	15,7%	16,8%						
Indicateur de référence	15,8%	13,7%	15,1%	16,4%						

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur 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.

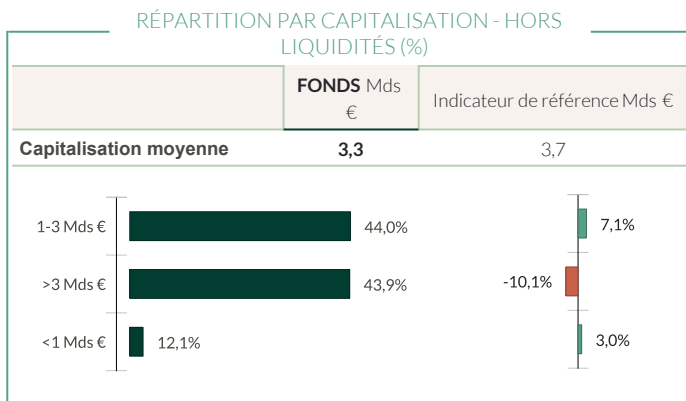
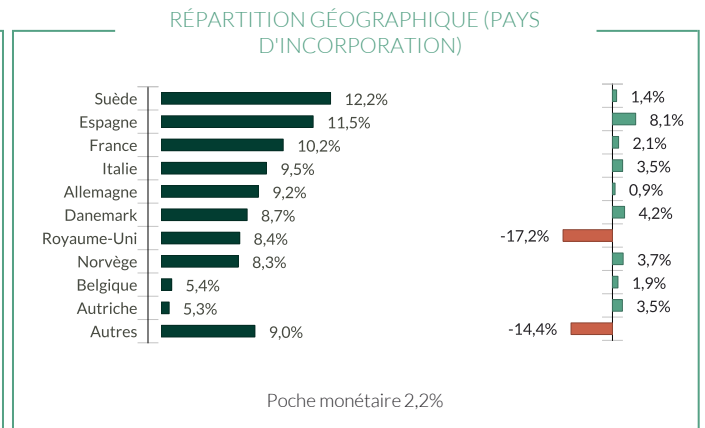
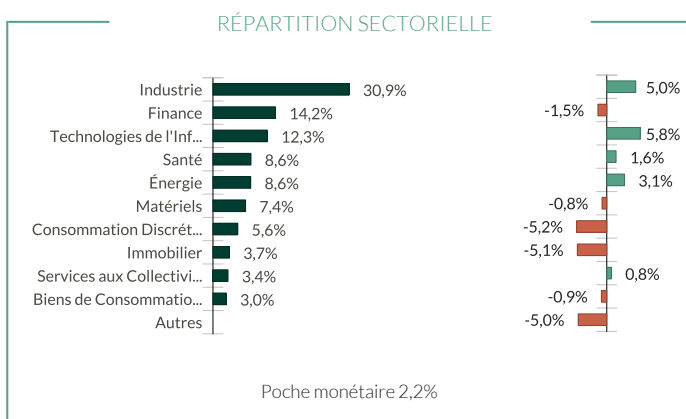
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Active Small Cap

31 MARS 2026

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

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	-0,19	-0,28
Ratio d'information	-1,50	-0,99
Tracking Error (%)	5,52	5,58
Bêta	1,01	0,97
Coefficient de corrélation (%)	92,93	93,55
Alpha de Jensen (%)	-8,33	-5,50



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	56,7	99,3
Taux de couverture	100,0%	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 3

■ 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 ESG*
Tecnicas Reunidas Sa	3,08	0,11	Espagne	Énergie	3
Azimut Holding Spa	2,98	0,30	Italie	Finance	2
Gaztransport Et Techniga Sa	2,94	0,60	France	Énergie	4
Uniq Insurance Group Ag	2,89	0,15	Autriche	Finance	-
Alk-Abello A/S	2,89	0,29	Danemark	Santé	4
Accelleron Industries Ag	2,79	0,58	Suisse	Industrie	3
Fagron	2,77	0,11	Belgique	Santé	3
Cenergy Holdings Sa	2,68	-	Belgique	Industrie	-
Nkt A/S	2,65	0,48	Danemark	Industrie	5
Subsea 7 Sa	2,56	0,48	Norvège	Énergie	-

*le poids des titres couverts est rebasé à 100 | Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

L'approche ESG consiste à sélectionner les entreprises ayant les meilleures pratiques environnementales, sociales ou de gouvernance en privilégiant les émetteurs les mieux notés d'un point de vue extra-financier au sein d'un univers d'investissement (Best-in-Universe) et/ou les émetteurs démontrant une amélioration de leur pratique ESG dans le temps (Best effort).

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

ODDO BHF Active Small Cap

31 MARS 2026

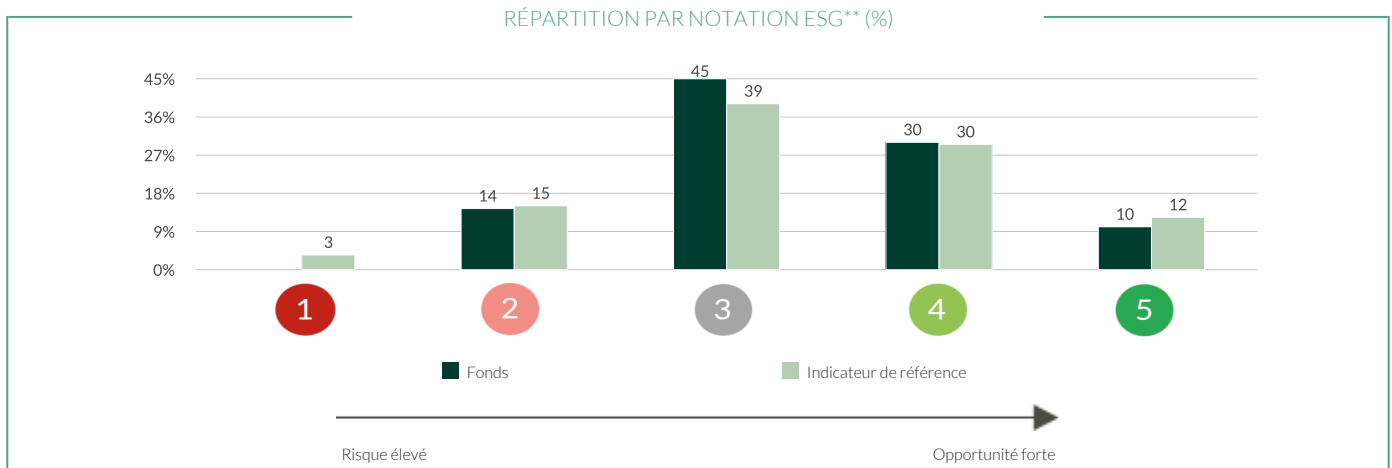
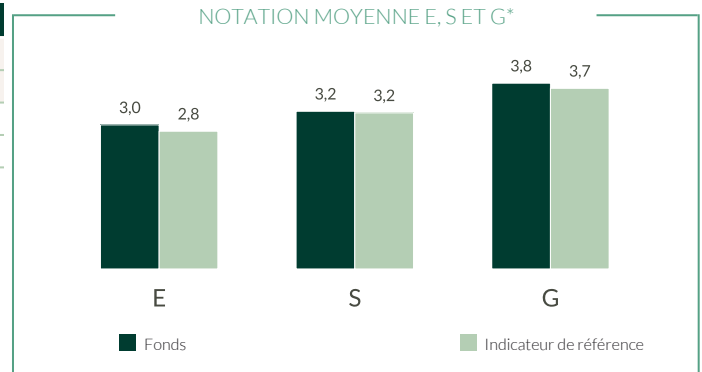
CI-EUR - Eur | Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation moyenne ESG	FONDS		Indicateur de référence	
	mars 2026	mars 2025	mars 2026	mars 2025
Notation ESG	3,4	3,5	3,3	3,3
Couverture ESG**	73,2%	85,6%	67,4%	68,4%

Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5 (opportunité forte) de manière ascendante.

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



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation ESG*
Nkt A/S	Industrie	Danemark	2,65	5
Borregaard Asa	Matériels	Norvège	2,19	5
Tobii Dynavox Ab	Technologies de l'Information	Suède	1,43	5
Solaria Energia Y Medio Ambi	Services aux Collectivités	Espagne	1,01	5
Gaztransport Et Techniga Sa	Énergie	France	2,94	4
Sous-total top 5	-	-	10,21	-

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère que la mesure d'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement est une étape essentielle pour la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour cela, il est impératif de disposer de critères quantitatifs fiables, simples (pas de retraitement) et permettant la comparaison d'un portefeuille à l'autre quelle que soit leur composition (large vs midcaps, diversité géographique, diversité sectorielle). Le choix des indicateurs est donc déterminant pour la pertinence de la mesure d'impact.

Nous indiquons systématiquement la disponibilité de la donnée au niveau du portefeuille et de son indice de référence.

Pour plus d'informations sur la méthodologie ESG utilisée par ODDO BHF Asset Management, veuillez consulter le document [Investissement durable & ESG](http://www.am.oddo-bhf.com) disponible sur www.am.oddo-bhf.com

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.

*Notation ESG à la fin de la période. Conformément à la mise à jour de notre politique d'intégration ESG, l'échelle de notation interne ESG distribue désormais l'univers d'investissement des rangs 1 (risque élevé) à 5

** :rebasé sur la partie notée du fonds

ODDO BHF Active Small Cap

31 MARS 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 ALZCHEM (Allemagne, Matériaux), SUBSEA7 (Norvège, Energie) et NORDIC SEMICONDUCTOR (Technologie). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de ATALAYA MINING COPPER (Espagne, Matériaux), DO&CO (Autriche, Industrie) et INDRA SISTEMAS (Espagne, Technologie).

Notre focus du mois porte sur le groupe allemand ALZCHEM, un producteur intégré de spécialités chimiques, structuré autour d'une chaîne de valeur propriétaire (calcium carbide / calcium cyanamide) et d'un positionnement affirmé sur des niches à forte valeur ajoutée. Le groupe bénéficie d'un modèle industriel particulièrement flexible - son «? Verbund System?» - lui permettant d'ajuster rapidement la production selon la demande et de concentrer ses investissements sur les segments les plus porteurs, notamment les Specialty Chemicals, aujourd'hui principal contributeur aux marges et à la croissance. La dynamique du groupe repose notamment sur la demande soutenue en créatine (Creapure, Creavitalis) dans la nutrition humaine et sur les applications de nitroguanidine dans la défense, marchés en expansion structurelle.

L'exercice 2025 marque un nouveau record, dans un contexte pourtant difficile pour l'industrie chimique européenne. ALZCHEM publie des ventes de €562m, en ligne avec son objectif (~€580m), et un EBITDA en hausse de 11% à €116m, permettant à la marge de progresser à 20,7% (vs 19,0%). Le bénéfice net atteint €64m, reflétant la solidité du mix produits et la montée en puissance des segments Specialty Chemicals et Custom Manufacturing, tandis que les activités Basics & Intermediates reculent comme attendu sur fond de faiblesse de la sidérurgie européenne. Les résultats publiés pour l'année sont cohérents avec les indications déjà données lors du T3, où le groupe affichait une croissance de +6% du chiffre d'affaires et une marge EBITDA de 21,7% grâce à la vigueur des spécialités.

Pour 2026, ALZCHEM anticipe une nouvelle progression de l'activité, visant environ €600m de ventes et €126m d'EBITDA, soutenue par la traction persistante des produits de spécialités, le renforcement des marchés finaux et une amélioration attendue dans le Custom Manufacturing. Le groupe prévoit également une hausse du dividende à €2,10 par action, témoignant de sa confiance dans la génération de cash et la visibilité de son modèle. Malgré la faiblesse relative de certains débouchés industriels, la société confirme sa capacité à surperformer durablement son secteur grâce à son positionnement dans des niches défensives, aux mégatendances favorables (nutrition, défense, matériaux avancés) et à un pilotage discipliné du portefeuille produits.

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/fr/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 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.

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