ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Génération

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

Actif net du fonds	212 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	321 243,66€	Actions Zone Euro Grandes Cap.	
Evolution vs M-1	7 354,95€	★ Notation au 31/07/2026	
		Notation au 30/06/2026	

ÉLIGIBLE PEA

Echelle de risque (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

Classification SFDR(2)

6	**8**	9

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

FR IT CHE DEU NLD PRT ESP BEL SWE LUX FIN NOR

GÉRANTS

Emmanuel Chapuis, François-Régis Breuil

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) 17/06/1996
Date de création du fonds 17/06/1996

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010576728
Code Bloomberg	ODDGENB 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% TTC maximum Actif net, déduction faite des parts et actions d'OPCVM
Commission de surperformance	10% 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	0.98 %

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**17,6%**	**16,5%**	**17,5%**	**18,3%**
Indicateur de référence	15,6%	14,6%	15,9%	17,4%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF Génération est un fonds actions européennes de toutes capitalisations, qui cherche à investir principalement dans des entreprises aux actionnariats stables et pérennes (entreprises souvent contrôlées par une famille). Il a vocation à être investi en permanence en actions et vise une appréciation du capital dans la durée. Le fonds suit une stratégie de pur « stock-picking » basée sur l'analyse fondamentale et la valorisation individuelle des valeurs afin de trouver celles qui ont un prix jugé attractif eu égard à leurs perspectives à long terme.

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Familliales Euro TR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	08/16	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25
au	08/17	08/18	08/19	08/20	08/21	08/22	08/23	08/24	08/25	08/26
FONDS	**19,7%**	**4,2%**	**-9,7%**	**-1,0%**	**36,7%**	**-21,2%**	**17,8%**	**9,0%**	**-4,4%**	**9,8%**
Indicateur de référence	17,0%	4,2%	0,2%	-2,6%	32,4%	-15,4%	20,3%	15,3%	13,3%	10,6%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**16,7%**	**-19,4%**	**22,4%**	**1,6%**	**23,3%**	**-19,4%**	**19,9%**	**-2,8%**	**8,0%**
Indicateur de référence	12,5%	-12,7%	25,5%	-1,0%	22,2%	-12,5%	18,8%	9,5%	22,6%

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**4,6%**	**1,2%**	**4,9%**	**2,3%**	**3,1%**	**9,8%**	**14,3%**	**6,1%**	**61,8%**
Indicateur de référence	13,1%	8,0%	8,8%	1,9%	3,2%	10,6%	44,5%	47,1%	131,9%

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	10 ans
Ratio de Sharpe	0,34	0,15	-0,04	0,23
Ratio d'information	-0,07	-1,70	-1,35	-0,76
Tracking Error (%)	4,42	4,98	4,97	5,07
Bêta	1,09	1,08	1,05	1,01
Coefficient de corrélation (%)	97,14	95,56	95,98	96,08
Alpha de Jensen (%)	-0,88	-9,32	-7,05	-3,91

Changement d'indicateur de référence au 02/10/2025 : Oddo Sociétés Familliales Euro TR. Précédents changements d'indicateur de référence : MSCI EMU NR EUR au 04/05/2015, MSCI France NR au 01/10/2014, SBF 120 TR Net au 04/08/2011, Oddo Sociétés Familiales (dividendes réinvestis) précédemment. Les performances de la part CI sont calculées avec les performances de la part CR jusqu'au 06/03/2006. Date de création : 17/06/1996 (Reconversion de la SICAV en FCP le 19/03/2008)

*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 .

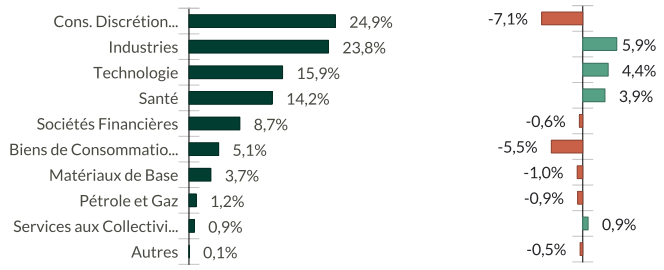
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Génération

31 AOÛT 2026

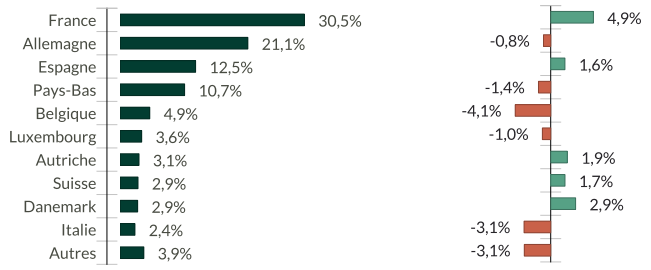
CI-EUR - Eur | ***Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro***

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 1,1%

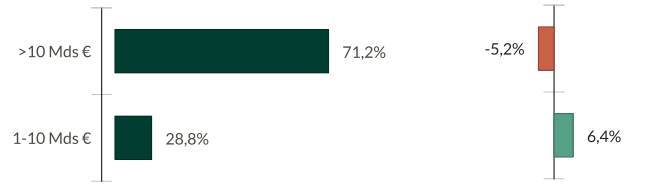
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 1,1%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**72,5**	62,8



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**61,2**	142,9
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 4

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Banco Santander Sa	6,87	3,39	Espagne	Sociétés Financières	AA
Sap Se	4,98	4,27	Allemagne	Technologie	AAA
L Oreal	4,43	3,36	France	Cons. Discrétion...	AA
Asm International Nv	4,10	1,29	Pays-Bas	Technologie	AAA
Lvmh Moet Hennessy Louis Vui	3,63	3,35	France	Cons. Discrétion...	A
Merck Kgaa	3,49	1,87	Allemagne	Santé	AAA
Ucb Sa	3,48	1,42	Belgique	Santé	AA
Hermes International	3,26	2,92	France	Cons. Discrétion...	AA
Carlsberg As-B	2,88		Danemark	Biens de Consommation de Base	AAA
Industria De Diseno Textil	2,51	3,23	Espagne	Cons. Discrétion...	AA
Nombre de lignes	**58**				

** : 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 Génération

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | ***Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro***

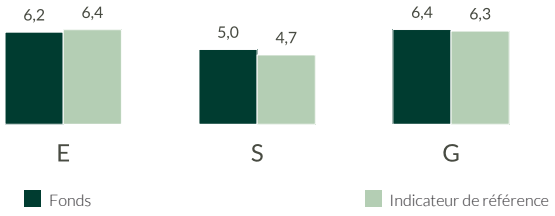
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

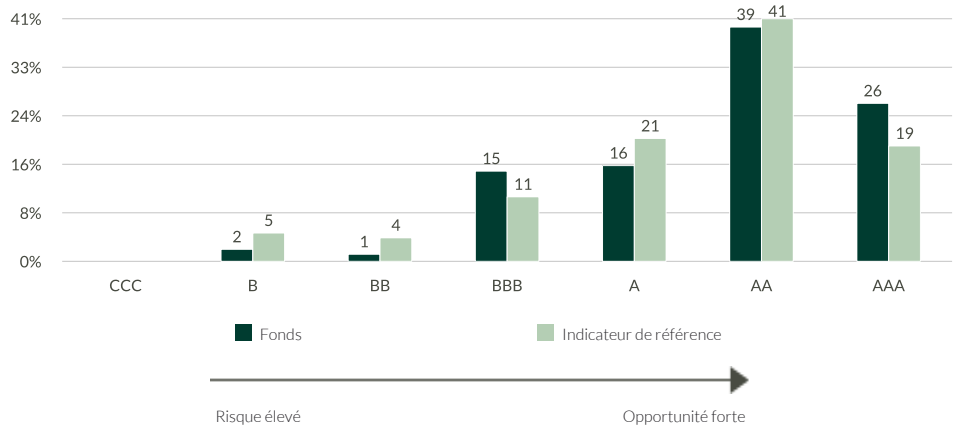
	FONDS	Indicateur de référence
	août 26	août 26
Notation MSCI ESG	AA	A
Couverture ESG**	98,9%	99,5%

Indicateur de référence : 100% Oddo Sociétés Famillliales Euro TR

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Sap Se	Technologie	Allemagne	4,98	AAA
Asm International Nv	Technologie	Pays-Bas	4,10	AAA
Merck Kgaa	Santé	Allemagne	3,49	AAA
Carlsberg As-B	Biens de Consommation de Base	Danemark	2,88	AAA
Dassault Systemes Se	Technologie	France	2,13	AAA
Sous-total top 5	-	-	**17,59**	-

*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 Génération

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro*

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.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

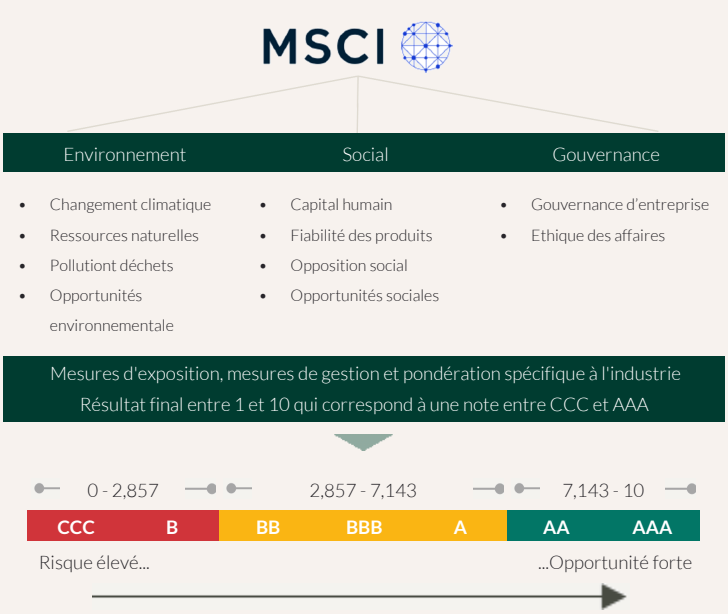
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Méthodologie de notation ESG



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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Génération

31 AOÛT 2026

CI-EUR - Eur | ***Actions Thématiques - Entreprises Familiales - Zone Euro***

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

En août, les principaux thèmes déjà présents en juillet se sont poursuivis : l'IA, les tensions au Moyen-Orient et les incertitudes entourant les banques centrales. La fin du mois a été particulièrement mouvementée, avec une attention concentrée sur les taux d'intérêt. Lors du symposium de Jackson Hole, le président de la Fed a adopté un discours plus ferme sur l'inflation, présentant la hausse des prix comme une priorité, conduisant le marché à revoir à la hausse ses anticipations de relèvement des taux. Sur le front de l'énergie, les prix du pétrole sont repartis à la hausse suite au regain de tension entre les États-Unis et l'Iran. Cette hausse des coûts de l'énergie se répercute sur les prix à la consommation et pourrait contraindre la BCE poursuivre la hausse de ses taux, pour les porter à 2,5%. Sur le marché des actions, le principal thème reste le financement par la dette de la course aux investissements dans l'intelligence artificielle. Nvidia a annoncé un accord visant à garantir jusqu'à 105Md€ de financement pour un nouveau data center qu'OpenAI prévoit de construire. Cette annonce est intervenue quelques jours après le lancement par NVIDIA d'une structure de financement destinée à mobiliser jusqu'à 500Md$ pour les infrastructures de calcul liées à l'IA. Sur le marché obligataire, les émissions en euros des grandes entreprises technologiques américaines ont presque doublé par rapport à 2025 et la BCE a averti que la concentration croissante de la dette des hyperscalers pourrait entraîner une hausse des coûts de financement pour l'ensemble de l'économie. En matière d'opérations financières, l'hypothèse d'une introduction en bourse d'Anthropic a occupé une place importante aux États-Unis, quand en Europe, la consolidation du secteur bancaire s'est intensifiée. Le projet de fusion entre UniCredit et Commerzbank, sujet sensible en Allemagne, est entré en phase de discussions plus formelles.

Après deux mois de stagnation masquant une recrudescence de la volatilité, les indices américains ont progressé significativement, tirés par une nouvelle excellente saison de publications. Le Nasdaq a rebondi de 4.2%, notamment grâce à la reprise des valeurs liées aux logiciels. Le S&P 500 et le Dow Jones progressent respectivement de 2,7% et 1,5%. En Europe, le MSCI Europe a progressé de 0,5%, porté par les secteurs des matériaux (+5,9%), et de la technologie (+4,3%). À l'inverse, les valeurs immobilières ont reculé de 4,8%, la consommation de base de 3.7% et les services aux collectivités de 2.2%.

Sur le mois écoulé, Oddo BHF Génération surperforme son indicateur de référence. Les meilleurs contributeurs ont été Sartorius-Stedim (France, santé), Salzgitter (Allemagne, acier), Kingspan (Irlande, construction-isolation), SAP (Allemagne, logiciels), Banco Santander (Espagne, banque), Krones (Allemagne, industrie), Nexans (France, industrie), Dassault Systèmes (France, logiciels) et Aperam (Luxembourg, acier inox). A l'autre bout de spectre, le fonds a été pénalisé par la contre-performance des titres Carlsberg (Danemark, boissons), Tecnicas Reunidas (Espagne, ingénierie-construction), Spie (France, services multi-techniques), UCB (Belgique, santé), Lisi (France, industrie), Merck KGaA (Allemagne, santé), Dassault Aviation (France, industrie) et Grenergy renovables (Espagne, renouvelables).

Sur le front des arbitrages au sein du portefeuille, nous avons allégé nos positions en Santander (Espagne, banque), Michelin (France, pneumatiques), Pernod Ricard (France, boisson), Exail Technologies (France, défense) Spie (France, services multi-techniques) et Biomérieux (France, santé) afin de renforcer en contrepartie nos investissements en Kingspan (Irlande, construction-isolation) et Continental (Allemagne, pneumatiques).

Nous veillons à ce que le portefeuille présente une note ESG globale de meilleure qualité que celle de l'univers de référence.

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, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, 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 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, ESP, FR, GB, ITL, NLD, NOR, POR, S) 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 ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: http://mediationconsommateur.be. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que les rapports annuel et semestriel du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès de son Représentant, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Suisse. Le Service de Paiements est assuré par ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich, Suisse.

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