ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Active Small Cap

31 AOÛT 2026

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

Actif net du fonds	202 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	235,78€	Actions Europe Petites Cap.	
Evolution vs M-1	3,92€	★★ Notation au 31/07/2026	
		Notation au 30/06/2026	

ÉLIGIBLE PEA/PME

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 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	FR0011606268
Code Bloomberg	ODASCCR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	2.10%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	2.13 %

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	16,5%	15,6%	16,2%	17,0%
Indicateur de référence	14,0%	13,8%	15,5%	16,5%

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	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	**22,0%**	**3,4%**	**-10,3%**	**20,0%**	**51,2%**	**-27,3%**	**-4,2%**	**0,1%**	**5,8%**	**3,7%**
Indicateur de référence	18,9%	10,0%	-7,0%	3,5%	41,2%	-21,9%	6,0%	14,6%	8,6%	14,8%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**24,4%**	**-27,9%**	**36,5%**	**23,9%**	**28,6%**	**-29,3%**	**-2,4%**	**-2,2%**	**12,7%**
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 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**3,1%**	**-5,2%**	**4,6%**	**1,7%**	**0,9%**	**3,7%**	**9,7%**	**-23,6%**	**57,0%**
Indicateur de référence	12,6%	3,4%	7,7%	2,8%	10,7%	14,8%	42,8%	18,2%	110,4%

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	0,04	0,09	-0,43	0,23
Ratio d'information	-1,67	-1,63	-1,49	-0,47
Tracking Error (%)	5,81	5,74	5,64	6,32
Bêta	1,11	1,05	0,98	0,95
Coefficient de corrélation (%)	94,04	93,06	93,78	92,93
Alpha de Jensen (%)	-10,86	-9,91	-8,38	-2,67

*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 .

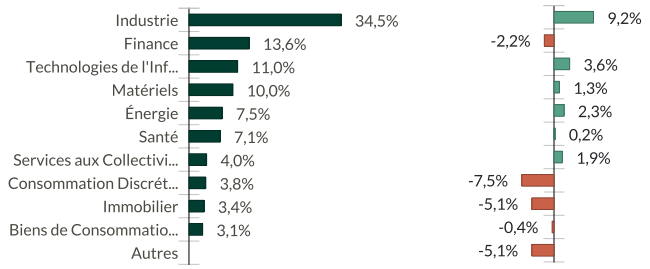
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Active Small Cap

31 AOÛT 2026

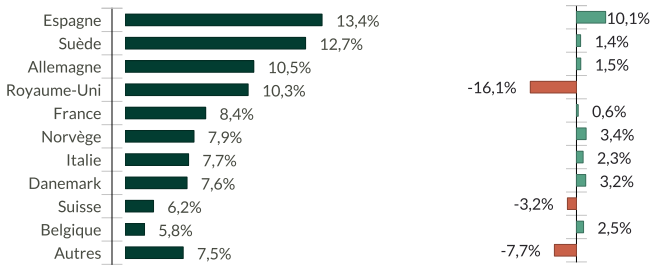
CR-EUR - Eur | ***Actions Fondamentales - Petites Capitalisations - EUROPE***

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 1,8%

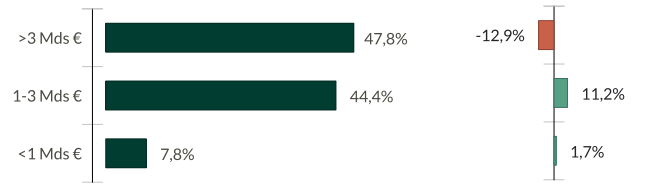
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 1,8%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**3,8**	4,1



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**63,5**	99,0
Taux de couverture	**100,0%**	99,9%

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
Subsea 7 Sa	3,43	0,51	Norvège	Énergie	A
Atalaya Mining Plc	3,28		Espagne	Matériels	BBB
Tecnicas Reunidas Sa	3,08	0,09	Espagne	Énergie	AA
Alzchem Group Ag	3,06	0,08	Allemagne	Matériels	B
Grenergy Renovables	3,03	0,09	Espagne	Services aux Collectivités	AAA
Azimut Holding Spa	3,02	0,30	Italie	Finance	BBB
Cenergy Holdings Sa	2,95		Belgique	Industrie	
Fagron	2,87	0,10	Belgique	Santé	AAA
Swissquote Group Holding-Reg	2,85	0,36	Suisse	Finance	AA
Accelleron Industries Ag	2,44	0,52	Suisse	Industrie	A
Nombre de lignes	**66**				

** : 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

31 AOÛT 2026

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

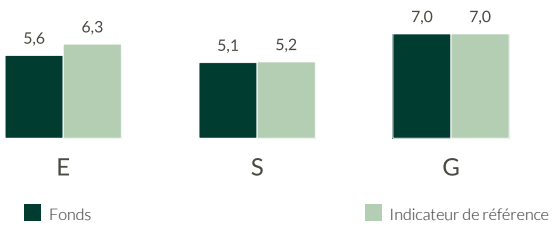
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

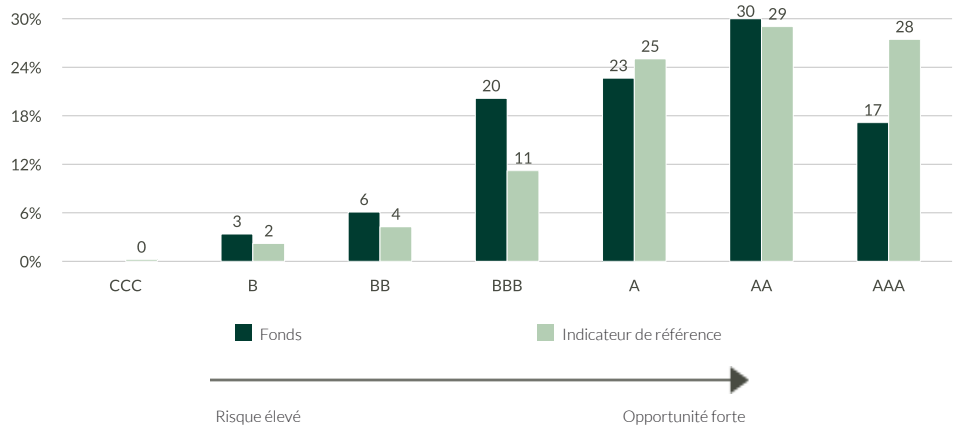
	FONDS	Indicateur de référence
	août 26	août 26
Notation MSCI ESG	A	AA
Couverture ESG**	91,6%	97,8%

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

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Grenergy Renovables	Services aux Collectivités	Espagne	3,03	AAA
Fagron	Santé	Belgique	2,87	AAA
Cadeler A/S	Industrie	Danemark	2,18	AAA
Munters Group Ab	Industrie	Suède	2,02	AAA
Gaztransport Et Techniga Sa	Énergie	France	1,02	AAA
Sous-total top 5	-	-	**11,12**	-

*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

31 AOÛT 2026

CR-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.

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…).

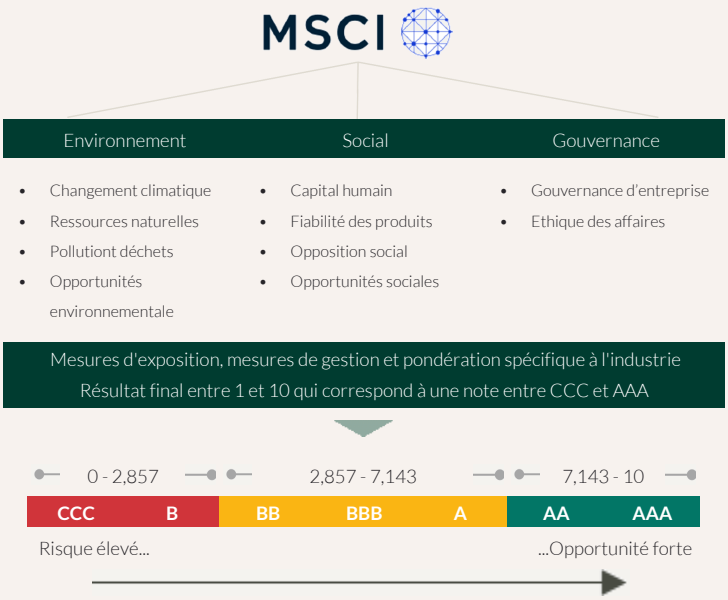
Notations ESG

- 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 Active Small Cap

31 AOÛT 2026

CR-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 ATALAYA MINING (Espagne, Matériaux), ADDNODE(Suède, Technologie) et CADELER (Danemark, Energie). A l'inverse, les moins bonnes performances sont à chercher du côté de FINCANTIERI (Italie, Industrie), ID LOGISTICS (France,
Industrie) et CAMURUS (Suède, Santé).
Notre focus du mois porte sur le groupe AZIMUT, l'un des principaux gérants d'actifs en Italie. Les origines de la société remontent à la fin des années 1980, lorsque la première société de gestion AZIMUT a été créée au sein d'Akros Finanziaria mais c'est véritablement en 1990, sous l'impulsion de Pietro Giuliani (aujourd'hui Chaiman du groupe) que l'actuel AZIMUT a officiellement vu le jour. Au début des années 2000, AZIMUT est repris par ses employés à l'occasion d'un rachat soutenu par Apax Partners, avant d'être introduit en Bourse en 2004. A partir de 2010, AZIMUT initie un important développement international qui se traduit sur 2025 par un quasi équilibre entre les actifs sous gestion en Italie (60Md€) et à l'international (56Md€).
L'actualité a été particulièrement intense pour AZIMUT en 2026. D'une part, la collecte est restée très dynamique puisque le groupe a enregistré plus de 9Md€ de flux nets sur les 7 premiers mois de l'année ce qui l'a conduit a relevé de 10 à 12Md€ son objectif pour 2026, objectif qui pourrait de nouveau s'avérer prudent. Fin juillet, AZIMUT a également annoncé une opération de croissance externe majeure en Turquie avec le rachat de Yapi Kredi Portföy AM, 2ème acteur local avec des encours de 23Md€ qui s'accompagne également d'un accord de distribution avec la banque Yapi Kredi (18m de clients et 730 agences). Cette opération devrait avoir un effet relutif d'environ 10% sur les résultats par action du groupe sur la période 2027/29. Enfin, AZIMUT attend toujours le feu vert du régulateur italien pour la création de TNB (The New Bank) et la cession de 80% de cet actif au FSI pour 1.2Md€ plus un engagement de revenu de 2.4Md€ sur 12 ans. La concrétisation de cette opération favoriserait à la fois le paiement d'un dividende exceptionnel mais aussi un programme de rachat d'actions pour environ 500M€ (actions qui seraient ensuite annulées ce qui sera favorable à la croissance du résultat par action).

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 (DAN, DEU, ESP, FR, GB, ITL, 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 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.