

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MARZO 2026

CR-EUR - Eur | AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE

Patrimonio netto del fondo	19 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	128,41€	Azionari Europa Small Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-9,46€ ★★ ★	Rating al 31/03/26	6 8 9
			Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU SWE

GESTORE

Armel Coville, Tanguy De Monval

SOCIETÀ DI GESTIONE

ODDO BHF AM SAS

CARATTERISTICHE

Durata d'investimento consigliata: 5 anni

Data di lancio (NAV iniziale): 07/08/17

Data di creazione dei fondi: 07/08/17

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0013266244
Codice Bloomberg	ODDAMCR FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	100 EUR
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Medio
Commissione di gestione fissa	Massimo 2.40% tasse incluse del patrimonio netto
Commissione di performance	20% massimo della sovraperformance del Fondo rispetto al benchmark, una volta compensate tutte le sottoperformance passate relative agli ultimi cinque esercizi e solo in caso di performance assoluta positiva.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	2.47 %

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

La strategia di gestione implementata è una strategia di investimento discrezionale basata su un approccio di selezione dei titoli e su una rigorosa metodologia di selezione dei titoli growth europei. Privilegia le società la cui crescita degli utili supera, secondo la nostra analisi, la crescita media del mercato, garantisce che tali titoli siano acquistati a una valutazione ragionevole e, parallelamente, analizza casi specifici, come obiettivi di fusioni e acquisizioni.

Indice di riferimento : 100% MSCI Europe Micro Cap Net Return Hedged EUR

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)									
da	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	
a	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26	
FONDO	-13,7%	-5,5%	75,8%	2,7%	-16,7%	-1,4%	-4,7%	7,6%	
Indice di riferimento	-5,8%	-17,1%	84,0%	-1,5%	-14,3%	-1,9%	0,4%	12,1%	
Rendimenti annuali (anni solari)									
	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDO	-23,7%	34,5%	27,0%	25,6%	-27,6%	-1,9%	4,7%	6,8%	
Indice di riferimento	-13,3%	19,8%	21,2%	22,2%	-22,7%	-1,2%	1,4%	16,6%	
Rendimenti netti cumulativi e annualizzati									
	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	Lancio	1 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	Lancio
FONDO	0,4%	-2,9%	2,9%	-6,9%	-5,9%	7,6%	1,1%	-13,5%	28,4%
Indice di riferimento	3,4%	-1,4%	3,5%	-6,4%	-4,9%	12,1%	10,5%	-6,7%	34,3%
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.									
Volatilità annualizzato									
	1 anno		3 anni		5 anni				
FONDO	15,9%		13,3%		14,0%				
Indice di riferimento	11,9%		9,6%		10,8%				

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione Informazioni. | Fonti : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar®

(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (basso rischio) a 7 (alto rischio). Questo indicatore non è costante e cambia in base al profilo di rischio del fondo. La categoria più bassa non significa priva di rischio. I dati storici, come quelli utilizzati per calcolare il SRI, potrebbero non essere un'indicazione affidabile del futuro profilo di rischio del fondo. Non vi è alcuna garanzia che gli obiettivi d'investimento in termini di rischio saranno raggiunti.

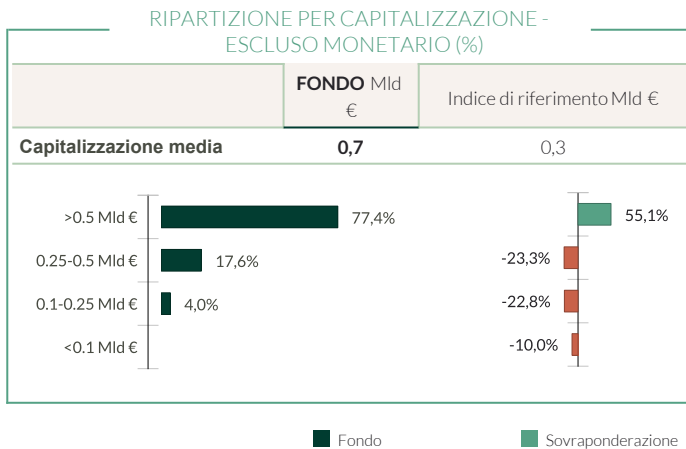
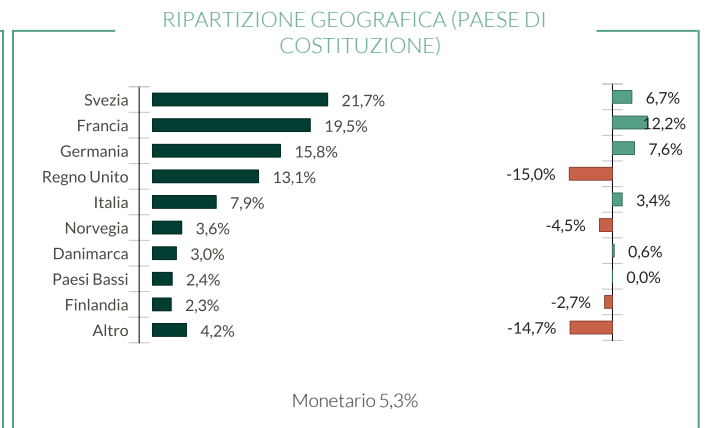
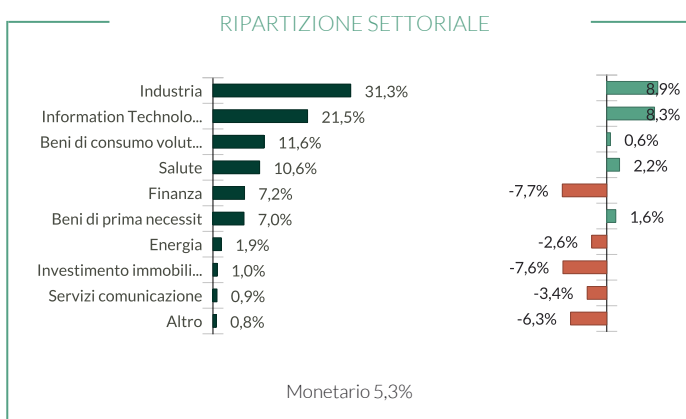
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MARZO 2026

CR-EUR - Eur | AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,20	-0,35
Information ratio	-0,50	-0,24
Tracking Error (%)	6,42	6,40
Beta	1,24	1,17
Correlazione (%)	89,23	89,95
Alfa di Jensen (%)	-3,37	-0,97



Principali posizioni del portafoglio

	PESO NEL PORTAFOGLIO (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore
Scandi Standard Ab	2,39	0,23	Svezia	Beni di prima necessit
Inwido Ab	2,35		Svezia	Industria
Scanfil Oyj	2,33	0,15	Finlandia	Information Technolog
Cembre Spa	2,33		Italia	Industria
Vbg Group Ab-B Shs	2,30		Svezia	Industria
GI Events	2,13		Francia	Industria
Lu-Ve Spa	2,10		Italia	Industria
Pva Tepla Ag	2,07	0,36	Germania	Information Technolog
Seche Environnement	2,01		Francia	Industria
Pharmanutr a Spa	1,96		Italia	Beni di prima necessit

ODDO BHF Active Micro Cap

31 MARZO 2026

CR-EUR - Eur | AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE

COMMENTO DEL GESTORE

Tra i titoli che rappresentano oltre l'1% del portafoglio, le migliori performance hanno riguardato VIRIDIEN (Francia, energia), SECHE ENVIRONNEMENT (Francia, industria) e PHARMANUTRA (Italia, consumi). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili a ELOPAK (Norvegia, materiali), JOST WERKE (Germania, industria) e R&S (Svizzera, industria).

Questo mese ci concentriamo sul gruppo francese SECHE ENVIRONNEMENT, attivo nella gestione dei rifiuti e nell'economia circolare. Il gruppo opera attraverso 3 divisioni principali: servizi ambientali, che rappresentano quasi il 50% del fatturato (pulizia ambientale e risanamento di siti inquinati, risposta alle emergenze ambientali, manutenzione di sistemi e reti di acque reflue, trattamento delle acque industriali); economia circolare e decarbonizzazione (28% del fatturato attraverso il riciclaggio, il recupero dei materiali e la produzione di energia dai rifiuti) e gestione dei rifiuti pericolosi (24% del fatturato, trattamento dei rifiuti pericolosi, stoccaggio sicuro dei rifiuti finali, ecc.). Le vendite internazionali rappresentano circa il 36% del totale, con una presenza in Europa meridionale, Africa meridionale, America Latina e Asia.

Il 2025 è stato un anno complicato per il gruppo, che dopo un buon primo semestre è stato costretto a rivedere al ribasso le stime sugli utili per ben due volte, una a settembre a causa del calo dei prezzi energetici (divisione economia circolare e decarbonizzazione), l'altra all'inizio di febbraio a causa delle attività di recupero dei materiali (purificazione chimica, rigenerazione dei solventi, ecc.). Di conseguenza, l'EBITDA è sceso del 7%, mentre l'utile netto è crollato del 40% a causa dell'aumento degli oneri finanziari. Queste difficoltà hanno spinto il gruppo ad attuare un piano di riduzione dei costi che dovrebbe generare circa 15 milioni di euro di risparmi sull'EBITDA nel 2026. SECHE ENVIRONNEMENT beneficerà inoltre delle ultime acquisizioni annunciate all'inizio dell'anno: Hidronor in Cile (fatturato di 42 milioni di euro e un margine EBITDA del 33%), che lo renderà il numero uno nel trattamento dei rifiuti pericolosi, e La Filippa, un sito di stoccaggio di rifiuti industriali non pericolosi in Italia (fatturato di circa 13 milioni di euro, EBITDA di oltre il 60%). Infine, il gruppo è ancora in attesa della risposta delle autorità garanti della concorrenza in merito all'acquisizione di Flamme, uno degli ultimi operatori francesi indipendenti nel settore dell'incenerimento dei rifiuti pericolosi (fatturato di 100 milioni di euro, margine del 20%). Di conseguenza, l'indebitamento è destinato ad aumentare notevolmente nel 2026 (leva di 2,3x alla fine del 2025), ma il gruppo si è impegnato a raggiungere un livello inferiore a 3x entro la metà del 2027, il che limita il rischio di un aumento di capitale.

RISCHI:

Il portafoglio è esposto ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio di interesse, rischio di credito, rischio connesso alla gestione discrezionale, rischio connesso agli impegni relativi agli strumenti finanziari a termine, rischio di controparte, rischio di liquidità delle attività sottostanti, rischio connesso alle capitalizzazioni medio-basse, rischi connessi alle operazioni di finanziamento tramite titoli e alla gestione delle garanzie, Rischio di sostenibilità e, in via accessoria: rischio di cambio, rischio connesso ai mercati emergenti

CLASSIFICAZIONE SFDR²

La Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) dell'UE è una serie di regole dell'UE che mirano a rendere il profilo di sostenibilità dei fondi trasparente, più comparabile e meglio compreso dagli investitori finali. Articolo 6: Il team di gestione non considera i rischi di sostenibilità o gli effetti negativi delle decisioni di investimento sui fattori di sostenibilità nel processo decisionale di investimento. Articolo 8: Il team di gestione affronta i rischi di sostenibilità integrando i criteri ESG (Ambiente e/o Sociale e/o Governance) nel suo processo decisionale di investimento. Articolo 9: Il team di gestione segue un rigoroso obiettivo d'investimento sostenibile che contribuisce significativamente alle sfide della transizione ecologica e affronta i rischi di sostenibilità attraverso le valutazioni fornite dal fornitore esterno di dati ESG della Società di gestione.

DISCLAIMER

Il presente documento è stato redatto da ODDO BHF AM SAS. Il potenziale investitore è tenuto a rivolgersi a un consulente d'investimento prima di sottoscrivere il fondo. Si informa l'investitore che il fondo è esposto al rischio di perdita in conto capitale, ma anche a una serie di rischi legati agli strumenti/strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, l'investitore è tenuto a prendere visione del Documento contenente le informazioni chiave (KID) o del prospetto informativo dell'OICR per una descrizione esatta dei rischi assunti e del totale delle spese. Il valore dell'investimento può sia aumentare che diminuire e l'investitore potrebbe non recuperare interamente il capitale investito. L'investimento deve essere effettuato in funzione dei propri obiettivi di investimento, del proprio orizzonte temporale e della propria capacità di sopportare il rischio connesso all'operazione. ODDO BHF AM SAS non sarà inoltre ritenuta responsabile per qualsivoglia danno diretto o indiretto derivante dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e possono variare in qualsiasi momento senza preavviso. Le opinioni espresse nel presente documento corrispondono alle nostre previsioni sull'andamento del mercato al momento della pubblicazione. Possono cambiare in funzione delle condizioni di mercato e non impegnano in nessun caso la responsabilità contrattuale di ODDO BHF AM SAS. I valori patrimoniali netti riportati nel presente documento hanno carattere esclusivamente indicativo. Fa fede soltanto il valore patrimoniale netto segnalato nell'avviso di esecuzione e negli estratti titoli. La sottoscrizione e il rimborso degli OICR si effettuano a valore patrimoniale netto ignoto.

Una sintesi dei diritti degli investitori è disponibile gratuitamente in formato elettronico e in lingua inglese sul seguente sito internet: https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. È possibile che il fondo sia stato autorizzato alla distribuzione in diversi Stati membri dell'UE. Si richiama l'attenzione degli investitori sul fatto che la società di gestione può decidere di porre fine agli accordi presi in merito alla distribuzione delle quote del fondo ai sensi dell'articolo 93 bis della direttiva 2009/65/CE e dell'articolo 32 bis della direttiva 2011/61/UE.

Il KID (DEU, FR, GB, ITL, SWD) e il prospetto informativo (FR, GB) sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS, all'indirizzo am.oddo-bhf.com o presso i distributori autorizzati. Il rendiconto annuale e la relazione semestrale sono disponibili gratuitamente presso ODDO BHF AM SAS o sul sito internet am.oddo-bhf.com.

La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet am.oddo-bhf.com nella sezione dedicata alle informazioni regolamentari. I reclami dei clienti possono essere indirizzati in primo luogo al seguente indirizzo e-mail: service_client@oddo-bhf.com. Il Prospetto informativo completo per la Svizzera, il Prospetto semplificato per la Svizzera, il Regolamento e le relazioni annuali e semestrali del fondo per la Svizzera possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante e servizio pagamenti in Svizzera RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale di Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich.