ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF Active Small Cap

31 LUGLIO 2026

GC - Eur | *AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE*

Patrimonio netto del fondo	201 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	228,83€	Azionari Europa Small Cap	
Evoluzione vs G-1	-4,23€	★★★ Rating al 31/07/26	
		Rating al 30/06/26	

Scala di rischio (1)

1	2	3	**4**	5	6	7

6	**8**	9

Classificazione SFDR[2]

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP SWE LUX FIN DNK

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) 24/11/14
Data di creazione dei fondi 26/11/13

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0011606284
Codice Bloomberg	ODACSGC 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 1.10% tasse incluse del patrimonio netto
Commissione di performance	Un massimo del 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo benchmark, dopo aver dedotto le sottoperformance passate degli ultimi cinque esercizi, che devono essere tutte compensate e subordinate a una performance assoluta positiva.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.13 %

Volatilità annualizzato

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**16,3%**	**15,6%**	**16,2%**	**17,0%**
Indice di riferimento	14,1%	13,9%	15,5%	16,5%

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. Favorisce le società la cui crescita degli utili supera la crescita media del mercato e garantisce che questi titoli ad alta crescita non vengano acquistati a prezzi eccessivi ("Crescita a prezzi ragionevoli").

Indice di riferimento : MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)

da	07/16	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25
a	07/17	07/18	07/19	07/20	07/21	07/22	07/23	07/24	07/25	07/26
FONDO	**25,2%**	**5,9%**	**-9,2%**	**14,5%**	**50,6%**	**-17,5%**	**-5,7%**	**-2,3%**	**7,7%**	**1,4%**
Indice di riferimento	20,8%	10,6%	-5,5%	-3,4%	43,5%	-14,3%	2,7%	12,6%	8,5%	10,8%

Rendimenti annuali (anni solari)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**25,6%**	**-27,1%**	**37,7%**	**24,7%**	**29,6%**	**-28,6%**	**-1,4%**	**-1,2%**	**13,8%**
Indice di riferimento	21,7%	-15,9%	28,6%	6,2%	20,7%	-20,7%	11,5%	4,6%	16,9%

Rendimenti netti cumulativi e annualizzati

	Performance annualizzate			Performance cumulate					
	3 anni	5 anni	10 anni	1 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**2,2%**	**-3,7%**	**5,6%**	**-1,8%**	**-0,2%**	**1,4%**	**6,6%**	**-17,1%**	**72,1%**
Indice di riferimento	10,6%	3,6%	7,6%	2,7%	7,6%	10,8%	35,4%	19,1%	108,5%

I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.

Misurazione del rischio	1 anni	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,05	-0,05	-0,35
Information ratio	-1,41	-1,48	-1,28
Tracking Error (%)	5,91	5,75	5,66
Beta	1,08	1,05	0,98
Correlazione (%)	93,51	93,09	93,71
Alfa di Jensen (%)	-8,95	-8,89	-7,20

*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® Sustainalytics fornisce un'analisi a livello societario utilizzata nel calcolo del punteggio di sostenibilità di 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 dellnostra 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.

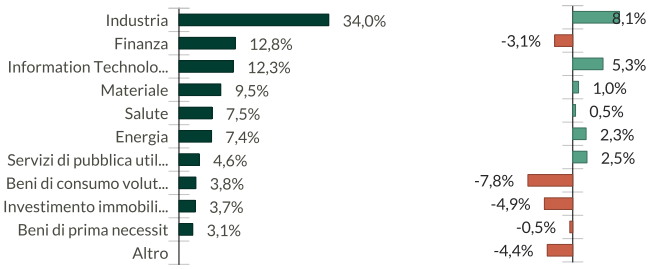
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Active Small Cap

31 LUGLIO 2026

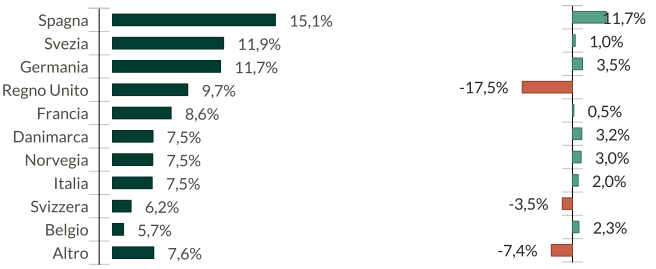
GC - Eur | ***AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE***

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Monetario 1,2%

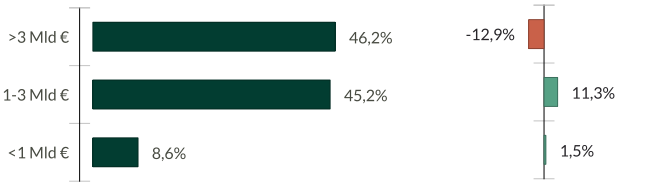
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



Monetario 1,2%

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)

	FONDO Mld €	Indice di riferimento Mld €
Capitalizzazione media	**3,7**	4,1



Fondo | Sovraponderazione | Sottoponderazione rispetto al benchmark

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	**63,9**	98,3
Rapporto dicopertura	**100,0%**	99,9%

Fonte: MSCI. Utilizziamo le emissioni Scope 1 (emissioni dirette) e Scope 2 (emissioni indirette connesse al consumo di elettricità, calore o vapore) per calcolare l'intensità di carbonio, espressa in tonnellate di CO2 per milione di € di ricavi. La liquidità e derivati non sono inclusi.

Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio : vedi dettagli a pag 4

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Tecnicas Reunidas Sa	3,30	0,09	Spagna	Energia	AA
Azimut Holding Spa	3,21	0,30	Italia	Finanza	BBB
Subsea 7 Sa	3,15	0,48	Norvegia	Energia	A
Atalaya Mining Plc	3,07		Spagna	Materiale	BBB
Fagron	3,00	0,11	Belgio	Salute	AAA
Grenergy Renovables	2,97	0,09	Spagna	Servizi di pubblica utilità	AAA
Swissquote Group Holding-Reg	2,88	0,38	Svizzera	Finanza	AA
Alzchem Group Ag	2,86	0,07	Germania	Materiale	B
Cenergy Holdings Sa	2,69		Belgio	Industria	
Lisi	2,51	0,10	Francia	Industria	BBB

Numero di posizioni **66**

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Active Small Cap

31 LUGLIO 2026

GC - Eur | *AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE*

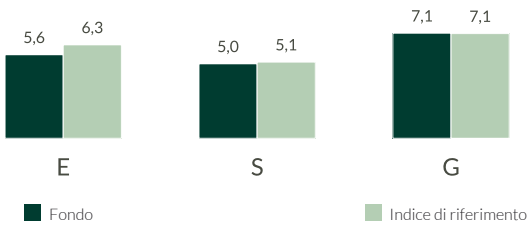
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG

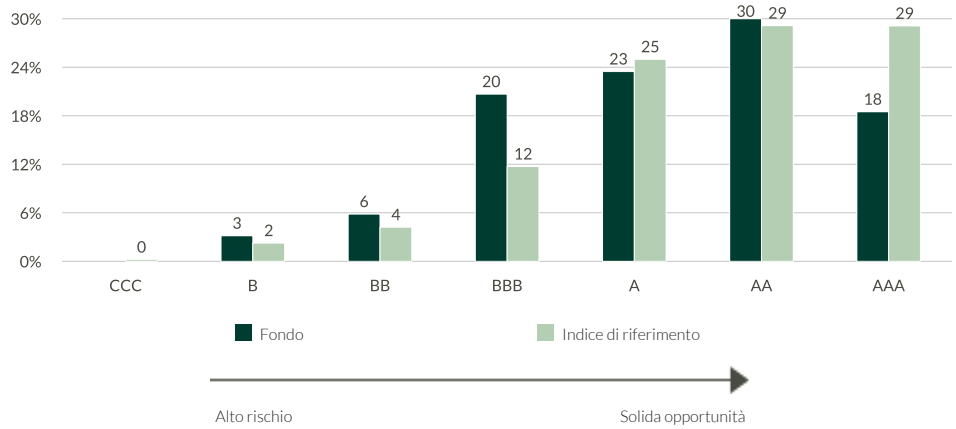
	FONDO	Indice di riferimento
	lug 26	lug 26
Rating ESG di MSCI	A	AA
Copertura ESG**	93,1%	98,3%

Indice di riferimento : MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)

MEDIA PONDERATA DEI PUNTEGGI E, S E G*



RIPARTIZIONE PER PUNTEGGIO ESG**



PRIMI 5 PER RATING ESG

	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Fagron	Salute	Belgio	3,00	AAA
Grenergy Renovables	Servizi di pubblica utilità	Spagna	2,97	AAA
Munters Group Ab	Industria	Svezia	2,06	AAA
Cadeler A/S	Industria	Danimarca	1,99	AAA
Gaztransport Et Techniga Sa	Energia	Francia	0,95	AAA
Subtotale top 5	-	-	**10,97**	-

*ESG rank at the end of the period

** rebased on the rated part of the fund | rating according to MSCI from CCC (High Risk) to AAA (Strong Opportunity)

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduced by permission

ODDO BHF Active Small Cap

31 LUGLIO 2026

GC - Eur | *AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE*

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un investimento rappresenti un passo fondamentale per promuovere buone prassi nell'ambito dell'integrazione dei criteri ESG. A tal fine, è indispensabile disporre di criteri quantitativi semplici e affidabili (nessuna rielaborazione) ed essere in grado di confrontare i portafogli indipendentemente dalla loro composizione (large cap vs mid cap, diversità geografica e settoriale). La scelta degli indicatori è quindi cruciale ai fini di un'adeguata valutazione dell'impatto. I dati relativi agli indicatori ambientali provengono dal nostro fornitore esterno di analisi non finanziarie, MSCI. Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.

Integrazione ESG presso ODDO BHF Asset Management | 3 passaggi sistematici

Esclusioni

- Norm-based: esclusione di aziende che non rispettano determinati standard internazionali (armi chimiche, mine antiuomo, violazione dei principi del Global Compact, ecc.)
- Per settore: esclusione totale o parziale di settori o attività basate su considerazioni etiche (tabacco, alcol, gioco d'azzardo, armi, intrattenimento per adulti / pornografia e carbone...)

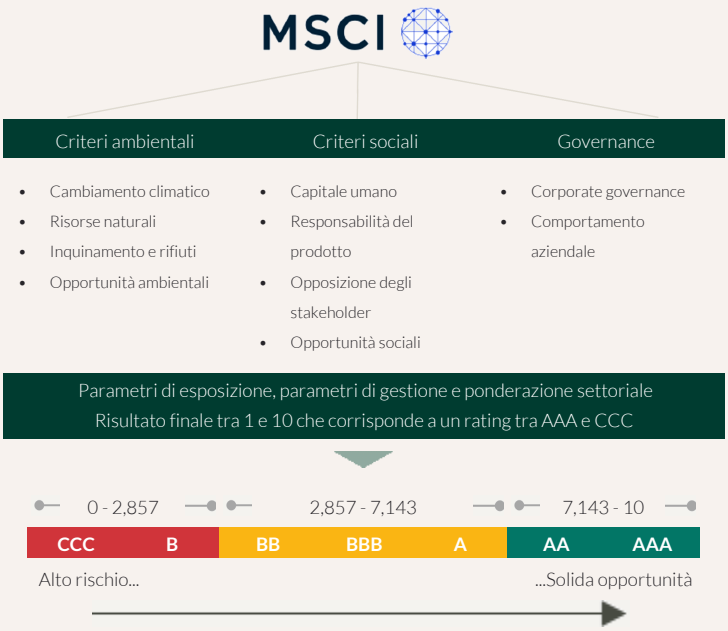
Rating ESG

- Utilizzo di dati MSCI basati su un approccio "best in class"
- Tutti i titoli considerati per gli investimenti hanno un rating almeno pari a BB

Dialogo ed engagement

- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

Metodologia di rating ESG



Fonti: ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Metodologia dei parametri di misurazione del carbonio: abbiamo aggiornato la nostra metodologia relativa al calcolo dell'intensità di carbonio.
A partire dal 31 gennaio 2023, nei casi in cui i valori di carbonio pubblicati risultino non disponibili o incoerenti, vengono utilizzati i valori di carbonio stimati.
Le stime si basano sul valore di carbonio medio (emissioni di ambito 1+2) delle omologhe del settore in funzione dei ricavi.

ODDO BHF Active Small Cap

31 LUGLIO 2026

GC - 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 FINCANTIERI (Italia, industria), INWIDO (Svezia, industria) e CAMURUS (Svezia, sanità). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili a GRENERGY (Spagna, servizi di pubblica utilità), WAVESTONE (Francia, tecnologia) e KITRON (Norvegia, tecnologia).

Questo mese ci concentriamo sul gruppo svedese INWIDO, uno dei più grandi produttori europei di finestre, con una solida presenza nel Nord Europa. Nel 2025, il fatturato del gruppo ha raggiunto i 9 miliardi di corone svedesi (circa 800 milioni di euro), registrando una crescita organica del 4%, per un risultato operativo di 941 milioni di corone svedesi (margine del 10,5%). INWIDO opera attraverso 4 aree di business: la Scandinavia, che rappresenta quasi la metà delle vendite totali e costituisce la divisione più redditizia (14%); l'Europa orientale (Finlandia, Polonia e Slovenia), che rappresenta poco meno del 20% del totale con margini limitati (4%); le vendite online (11% del totale, margine dell'8%), che coprono la maggior parte dell'Europa settentrionale, e infine le filiali nel Regno Unito (compresa l'Irlanda, 20% delle vendite, margine dell'11%). In definitiva, l'attività del gruppo si suddivide tra le vendite al consumatore finale (circa il 60% del totale) e le vendite legate a progetti specifici, che rappresentano mercati con volumi unitari più consistenti ma anche più volatili. Infine, INWIDO ha adottato un modello di forte decentramento operativo, in base al quale ciascuna delle 35 filiali è responsabile dei propri risultati.

Dopo un primo trimestre deludente, con un calo delle vendite del 2% su base organica e una contrazione del margine operativo di oltre 100 pb (4,3% contro 5,5%), INWIDO ha recentemente pubblicato indicatori nettamente più incoraggianti per il secondo trimestre. La crescita organica ha evidenziato una netta ripresa, attestandosi al +4%; il margine operativo è migliorato di 20 pb (11,5%) e il portafoglio ordini è aumentato del 23% grazie all'ottenimento di un progetto in Scozia. In particolare, INWIDO è stata molto attiva sul fronte delle operazioni di fusione e acquisizione negli ultimi mesi, realizzando sette operazioni che le hanno permesso di rafforzare le posizioni nei paesi in cui era già presente e di entrare in due nuovi mercati (Croazia e Slovenia). Questo spiega la netta accelerazione della crescita complessiva (+16% nel secondo trimestre). La leva finanziaria rimane tuttavia sotto controllo, a poco più di 2x (rispetto a un massimo di 2,5x). Questi elementi rendono credibili gli obiettivi finanziari fissati per il 2030, ovvero un fatturato pari a circa 20 milioni di corone svedesi, che implica una crescita media di circa il 15%.

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 (DAN, DEU, ESP, FR, GB, ITL, NLD, 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 possono essere richiesti gratuitamente al Rappresentante, 1741 Fund Solutions Ltd, Burggraben 16, 9000 St. Gallen, Svizzera. Il servizio pagamenti è assicurato da ODDO BHF (Switzerland) Ltd, Gartenstrasse 14, 8002 Zürich.

Sebbene ODDO BHF Asset Management e i suoi fornitori di informazioni, comprese, a titolo non esaustivo, MSCI ESG Research LLC e le sue società affiliate (le "Parti ESG"), ottengano informazioni (le "Informazioni") da fonti che ritengono affidabili, nessuna delle Parti ESG assicura o garantisce l'originalità, l'accuratezza e/o la completezza di qualsiasi dato contenuto nel presente documento e declina espressamente tutte le garanzie esplicite o implicite, incluse quelle di commerciabilità e idoneità per uno scopo particolare. Le Informazioni sono destinate esclusivamente a uso interno, non possono essere riprodotte o ridistribuite in alcuna forma e non possono essere utilizzate come base o componente di indici, prodotti o strumenti finanziari. Inoltre, nessuna delle informazioni può di per sé essere utilizzata per determinare quali titoli acquistare o vendere o quando. Nessuna delle Parti ESG si assume alcuna responsabilità per eventuali errori od omissioni in relazione a qualsiasi dato contenuto nel presente documento, o per qualsiasi danno diretto, indiretto, speciale, sanzionatorio, consequenziale o qualsiasi altro danno (incluso il mancato guadagno) anche se informate della possibilità di tali danni. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Riprodotto con autorizzazione.

ODDO BHF AM SAS Società di gestione di portafogli approvata dall'Autorité des Marchés Financiers con il numero GP 99011. Société par actions simplifiée con capitale di €21.500.000. RCS 340 902 857 Parigi. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Francia – Tel.: 33 (0)1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM