

ODDO BHF Active Small Cap

27 FEBBRAIO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	226 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	239,90€	Azionari Europa Small Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	1,22€	★ ★ ★ Rating al 28/02/26	6 8 9
		Rating al 31/07/25	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): 26/11/13

Data di creazione dei fondi: 26/11/13

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0011606268
Codice Bloomberg	ODASCCR 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 2.10% 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	2.11 %

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	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
a	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDO	20,2%	18,8%	-21,0%	14,1%	39,0%	6,2%	-12,6%	-9,3%	-1,4%	15,8%
Indice di riferimento	18,2%	15,8%	-5,4%	5,0%	21,0%	4,5%	-2,6%	0,4%	9,9%	18,3%
Rendimenti annuali (anni solari)										
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	
FONDO	24,4%	-27,9%	36,5%	23,9%	28,6%	-29,3%	-2,4%	-2,2%	12,7%	
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 mese	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni	
FONDO	1,2%	-0,8%	5,6%	0,5%	2,7%	15,8%	3,6%	-3,9%	72,1%	
Indice di riferimento	9,3%	5,8%	8,1%	2,7%	5,4%	18,3%	30,5%	32,8%	118,6%	
I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo.										
Volatilità annualizzato										
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni						
FONDO	16,6%	14,6%	15,6%	16,7%						
Indice di riferimento	14,4%	13,7%	14,9%	16,3%						

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo consultabile sul sito www.oddomeriten.eu

*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su www.am.oddo-bhf.com nella sezione FONDI. | 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 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.

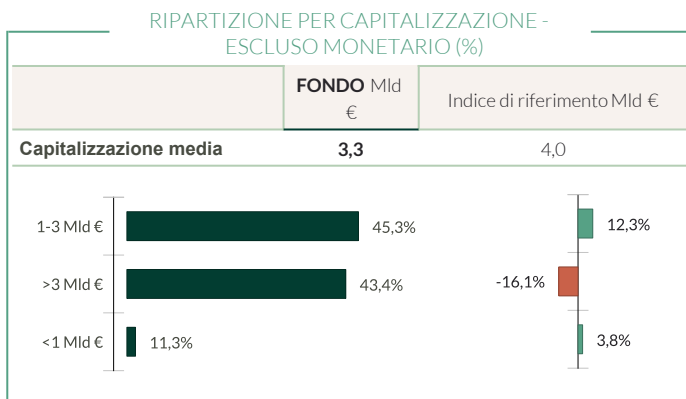
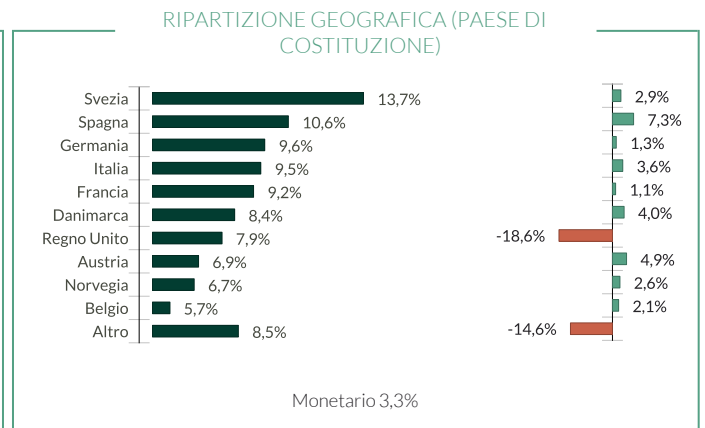
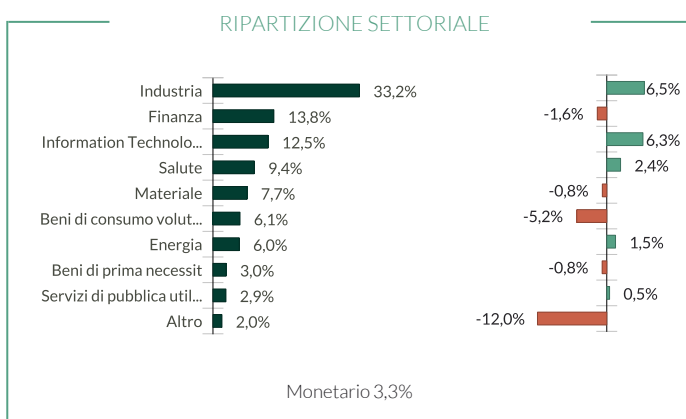
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Active Small Cap

27 FEBBRAIO 2026

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

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,10	-0,17
Information ratio	-1,44	-1,18
Tracking Error (%)	5,67	5,63
Beta	0,98	0,97
Correlazione (%)	92,15	93,26
Alfa di Jensen (%)	-8,03	-6,51



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	63,7	104,3
Rapporto dicopertura	100,0%	100,0%

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 3

■ Fondo ■ Sovraponderazione ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio

	PESO NEL PORTAFOGLIO (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Classifica ESG*
Cenergy Holdings Sa	3,10		Belgio	Industria	-
Azimet Holding Spa	2,91	0,30	Italia	Finanza	2
Uniq Insurance Group Ag	2,90	0,15	Austria	Finanza	-
Do & Co Ag	2,87	0,12	Austria	Industria	3
Alk-Abello A/S	2,83	0,28	Danimarca	Salute	4
Fagron	2,62	0,11	Belgio	Salute	3
Id Logistics Group	2,61	0,10	Francia	Industria	3
Tecnicas Reunidas Sa	2,48	0,12	Spagna	Energia	3
Nkt A/S	2,47	0,43	Danimarca	Industria	5
Accelleron Industries Ag	2,42	0,55	Svizzera	Industria	3

*: dati ribasati sulla componente provvista di rating del fondo | In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

L'approccio ESG consiste nel selezionare le società con le migliori politiche ambientali, sociali e di governance, privilegiando gli emittenti che presentano il rating più elevato all'interno di un universo d'investimento in termini di criteri non finanziari (best in universe) e/o gli emittenti che danno prova di un miglioramento delle loro prassi ESG nel tempo (best effort).

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

ODDO BHF Active Small Cap

27 FEBBRAIO 2026

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

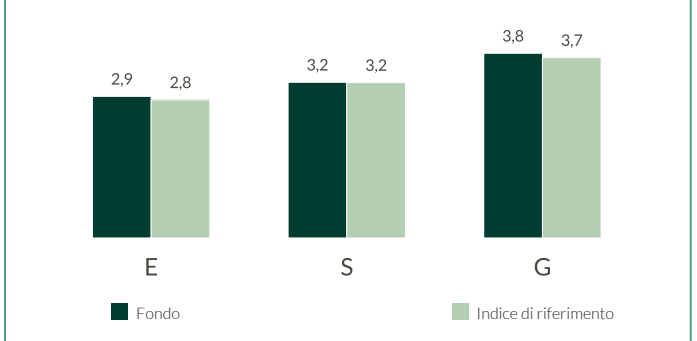
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Indice di riferimento	
	feb 2026	feb 2025	feb 2026	feb 2025
Punteggio ESG	3,3	3,5	3,3	3,3
Copertura ESG**	74,4%	89,0%	67,5%	68,7%

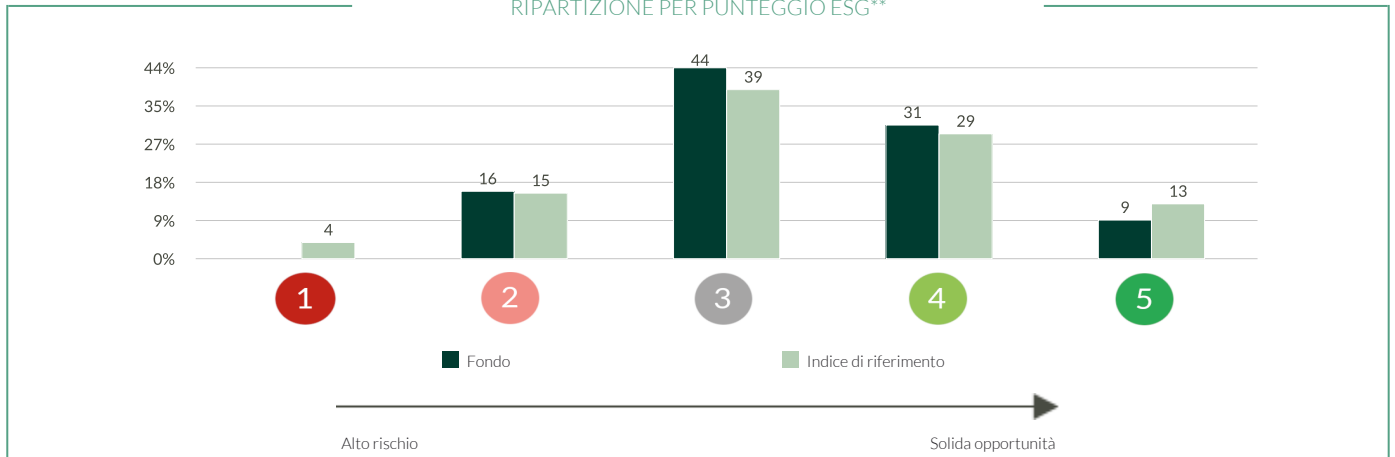
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

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 (%)	Classifica ESG*
Nkt A/S	Industria	Danimarca	2,47	5
Borregaard Asa	Materiale	Norvegia	1,89	5
Tobii Dynavox Ab	Information Technology	Svezia	1,27	5
Solaria Energia Y Medio Ambi	Servizi di pubblica utilità	Spagna	0,84	5
Alk-Abello A/S	Salute	Danimarca	2,83	4
Subtotale top 5	-	-	9,29	-

RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - METODOLOGIA

ODDO BHF AM ritiene che la valutazione dell'impatto ambientale, sociale e di governance di un d'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.

Indichiamo sistematicamente la disponibilità dei dati a livello di portafoglio e di benchmark.

For more information on the ODDO BHF Asset Management ESG methodology, please refer to the [Collegamento alla metodologia](http://www.am.oddo-bhf.com) available on www.am.oddo-bhf.com

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.

*Punteggio ESG alla fine del periodo In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5

** : dati ribasati sulla componente provvista di rating del fondo

ODDO BHF Active Small Cap

27 FEBBRAIO 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 KITRON (Norvegia, industria), SOLARIA (Spagna, rinnovabili) e INVISIO (Svezia, difesa). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili ad AUTO1 (Germania, automobili), CAMURUS (Svezia, sanità) e ADDNODE (Svezia, tecnologia).

Questo mese ci concentriamo sul gruppo svedese INVISIO, specializzato in sistemi di ascolto e comunicazione per le forze di difesa (militari e di polizia). Il gruppo è stato creato nel 1999 e si è sviluppato nella nicchia dei dispositivi di comunicazione in ambienti molto rumorosi. Dal 2008 si concentra esclusivamente sul segmento della difesa ed è ora uno dei principali operatori di questa nicchia a livello mondiale. Nel 2024, i suoi ricavi erano essenzialmente suddivisi tra Europa (60%) e Stati Uniti (34%). Il gruppo si concentra sulla R&S e sull'assemblaggio di componenti, prodotti da una base di subappaltatori (spesso EMS, Electronic Manufacturing Services) che gli offrono grande flessibilità e gli consentono di ottenere margini elevati. Negli ultimi anni il gruppo ha effettuato una serie di acquisizioni che gli hanno permesso non solo di ampliare il proprio portafoglio prodotti, ma anche di offrire ai propri clienti sistemi in grado di integrare apparecchiature prodotte da altri fornitori (dispositivi ottici, tablet, ecc.).

Il 2025 è stato un anno piuttosto volatile per INVISIO, con una serie di ritardi negli ordini che hanno costretto la società a lanciare un profit warning a ottobre, in occasione della pubblicazione dei risultati del terzo trimestre. La fine dell'anno è stata tuttavia più dinamica del previsto e la quotazione è salita del 25% dopo la pubblicazione, il 12 febbraio scorso, dei risultati relativi al quarto trimestre. Complessivamente, il gruppo ha registrato un fatturato di 1,7 miliardi di corone svedesi (+5%, di cui +21% a tassi di cambio costanti nel solo quarto trimestre del 2025) e un margine operativo del 17,8% (rispetto al 22,3% del 2024 a causa di un terzo trimestre in perdita, ma superiore al 32% nel quarto trimestre). Il portafoglio ordini supera gli 850 milioni di corone svedesi, in leggero aumento rispetto al 2024, ma non include il più grande contratto mai firmato da INVISIO con la Guardia Costiera degli Stati Uniti. Questo contratto rappresenta 930 milioni di corone svedesi e dovrebbe cominciare a dare i suoi frutti a partire dal 2026. Riteniamo che le prospettive per questo gruppo rimangano promettenti, poiché i governi, dopo essersi in un primo tempo concentrati sugli ordini di attrezzature pesanti (in particolare munizioni e materiale), rivolgeranno ora la loro attenzione a segmenti come quelli in cui opera INVISIO.

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, IRL, 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 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.

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.