

# ODDO BHF Active Small Cap

31 MARZO 2026

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

Patrimonio netto del fondo	<b>203 M€</b>	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	<b>218,63€</b>	Azionari Europa Small Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	<b>-21,27€</b>	★ ★ ★ Rating al 31/03/26	6 8 9
		Rating al 28/02/26	Classificazione SFDR <sup>2</sup>

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

<b>Forma giuridica</b>	Fondo comune invest.
<b>Codice ISIN</b>	FR0011606268
<b>Codice Bloomberg</b>	ODASCCR FP
<b>Politica dei dividendi</b>	Classe ad accumulazione
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	100 EUR
<b>Società di gestione (per delega)</b>	-
<b>Sottoscrizioni/riscatti</b>	11h15 a giorno
<b>Valutazione</b>	Quotidiano
<b>Livello di rischio</b>	Medio
<b>Commissione di gestione fissa</b>	Massimo 2.10% tasse incluse del patrimonio netto
<b>Commissione di performance</b>	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.
<b>Commissione di sottoscrizione</b>	4 % (fino al)
<b>Commissione di rimborso</b>	Nessuna
<b>Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio</b>	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	03/16	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25
a	03/17	03/18	03/19	03/20	03/21	03/22	03/23	03/24	03/25	03/26
<b>FONDO</b>	<b>20,9%</b>	<b>10,4%</b>	<b>-15,9%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>67,8%</b>	<b>2,1%</b>	<b>-14,6%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>-7,6%</b>	<b>11,7%</b>
Indice di riferimento	17,2%	10,7%	-2,5%	-16,9%	57,7%	0,6%	-6,8%	9,4%	1,4%	12,4%

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	<b>24,4%</b>	<b>-27,9%</b>	<b>36,5%</b>	<b>23,9%</b>	<b>28,6%</b>	<b>-29,3%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>-2,2%</b>	<b>12,7%</b>
Indice di riferimento	21,7%	-15,9%	28,6%	6,2%	20,7%	-20,7%	11,5%	4,6%	16,9%

Rendimenti netti cumulati 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
<b>FONDO</b>	<b>-1,1%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>4,4%</b>	<b>-8,9%</b>	<b>-6,4%</b>	<b>11,7%</b>	<b>-3,4%</b>	<b>-15,7%</b>	<b>53,5%</b>
Indice di riferimento	7,6%	3,2%	6,8%	-8,0%	-3,0%	12,4%	24,7%	17,0%	93,9%

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

Volatilità annualizzato				
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>FONDO</b>	<b>18,1%</b>	<b>14,9%</b>	<b>15,8%</b>	<b>16,8%</b>
Indice di riferimento	15,8%	13,7%	15,1%	16,4%

Prima dell'adesione leggere il prospetto informativo consultabile sul sito [www.oddomeriten.eu](http://www.oddomeriten.eu)

\*Il glossario degli indicatori utilizzati è disponibile per il download su [www.am.oddo-bhf.com](http://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 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.

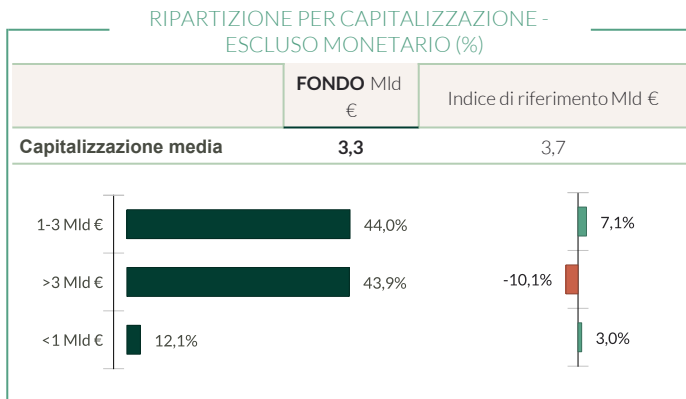
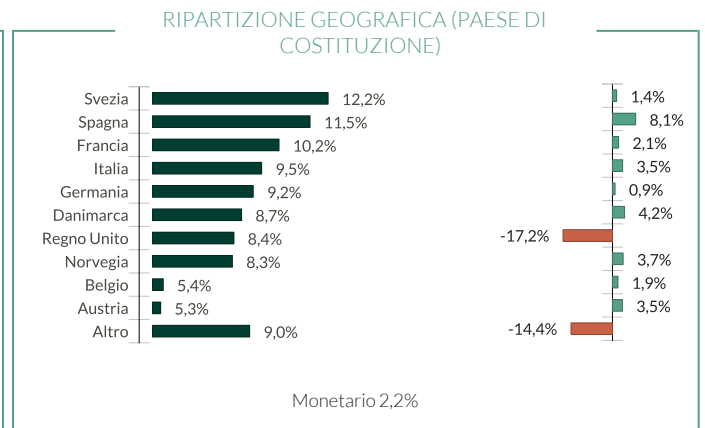
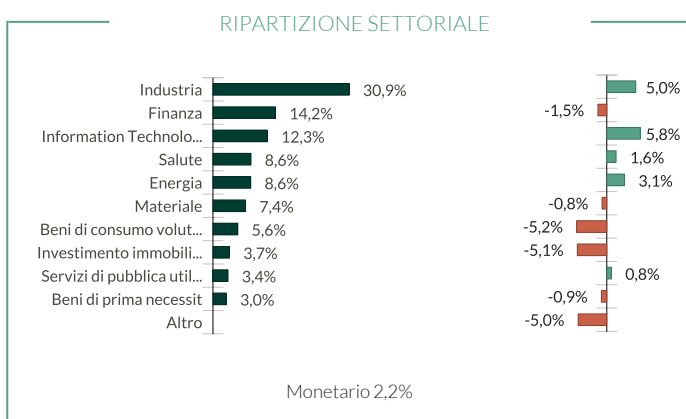
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

# ODDO BHF Active Small Cap

31 MARZO 2026

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

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,26	-0,34
Information ratio	-1,68	-1,17
Tracking Error (%)	5,52	5,59
Beta	1,01	0,98
Correlazione (%)	92,92	93,55
Alfa di Jensen (%)	-9,38	-6,49



**Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)**

	FONDO	Indice di riferimento
<b>Intensità di carbonio ponderata</b>	<b>56,7</b>	99,3
<b>Rapporto dicopertura</b>	<b>100,0%</b>	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*
Tecnicas Reunidas Sa	3,08	0,11	Spagna	Energia	3
Azimut Holding Spa	2,98	0,30	Italia	Finanza	2
Gaztransport Et Techniga Sa	2,94	0,60	Francia	Energia	4
Uniqa Insurance Group Ag	2,89	0,15	Austria	Finanza	-
Alk-Abello A/S	2,89	0,29	Danimarca	Salute	4
Accelleron Industries Ag	2,79	0,58	Svizzera	Industria	3
Fagron	2,77	0,11	Belgio	Salute	3
Cenergy Holdings Sa	2,68		Belgio	Industria	-
Nkt A/S	2,65	0,48	Danimarca	Industria	5
Subsea 7 Sa	2,56	0,48	Norvegia	Energia	-

\*: 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

31 MARZO 2026

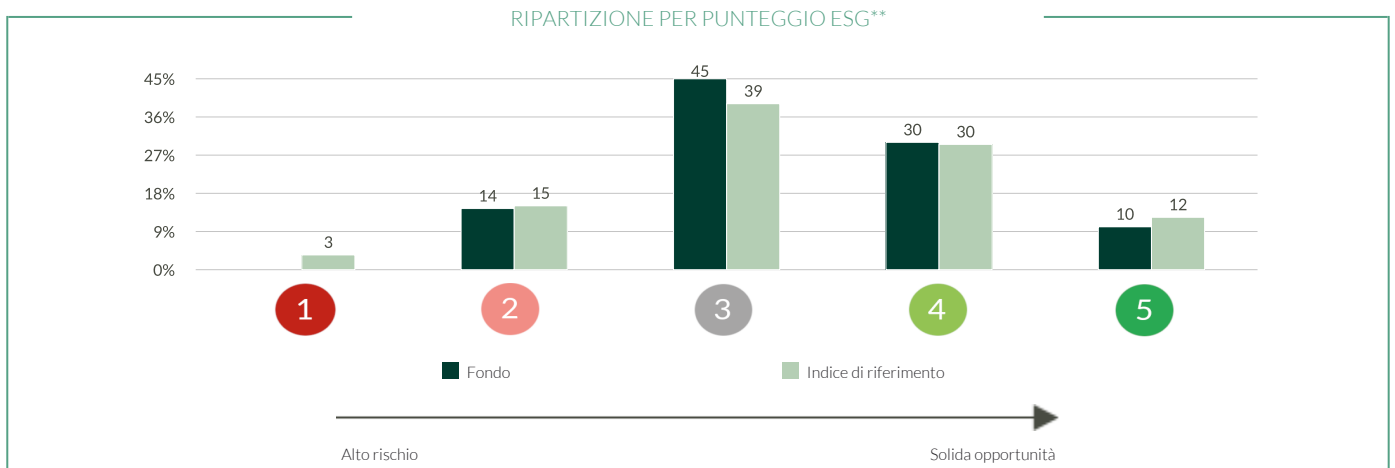
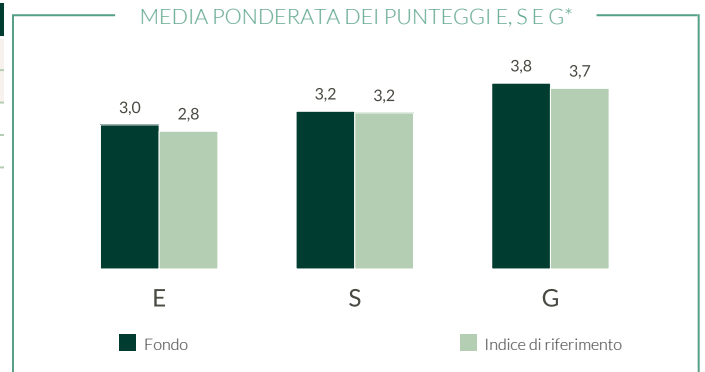
CR-EUR - Eur | AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Indice di riferimento	
	mar 2026	mar 2025	mar 2026	mar 2025
<b>Punteggio ESG</b>	3,4	3,5	3,3	3,3
<b>Copertura ESG**</b>	73,2%	85,6%	67,4%	68,4%

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)



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Classifica ESG*
Nkt A/S	Industria	Danimarca	2,65	5
Borregaard Asa	Materiale	Norvegia	2,19	5
Tobii Dynavox Ab	Information Technology	Svezia	1,43	5
Solaria Energia Y Medio Ambi	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,01	5
Gaztransport Et Techniga Sa	Energia	Francia	2,94	4
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>10,21</b>	-

## 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](http://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

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 ALZCHEM (Germania, materiali), SUBSEA7 (Norvegia, energia) e NORDIC SEMICONDUCTOR (tecnologia). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili a ATALAYA MINING COPPER (Spagna, materiali), DO&CO (Austria, industria) e INDRA SISTEMAS (Spagna, tecnologia).

Questo mese ci concentriamo sulla tedesca ALZCHEM, produttore integrato di specialità chimiche, strutturato attorno a una catena del valore proprietaria (carburo di calcio / calciocianamide) e con un forte posizionamento in nicchie ad alto valore aggiunto. Il gruppo gode di un modello industriale particolarmente flessibile (il cosiddetto "Verbundsystem"), che gli consente di adeguare rapidamente la produzione in funzione della domanda e di concentrare gli investimenti sui segmenti più promettenti, nello specifico i prodotti chimici speciali, che oggi rappresentano il principale motore dei margini e della crescita. Il dinamismo del gruppo poggia in primis sull'elevata domanda di creatina (Creapure, Creavitalis) nell'alimentazione umana e sulle applicazioni della nitroguanidina nella difesa, due mercati attualmente in fase di espansione strutturale.

L'esercizio finanziario 2025 ha segnato un nuovo record, nonostante un contesto difficile per l'industria chimica europea. ALZCHEM ha infatti riportato un fatturato di 562 milioni di euro, in linea con il suo obiettivo (circa 580 milioni di euro), e un EBITDA in crescita dell'11% a 116 milioni di euro, che ha permesso di aumentare il margine al 20,7% (dal 19,0%). L'utile netto ha raggiunto i 64 milioni di euro, grazie a un solido mix di prodotti e al crescente slancio dei segmenti Specialty Chemicals e Custom Manufacturing, mentre l'attività Basics & Intermediates è arretrata, come previsto, a causa della debolezza del settore siderurgico europeo. I risultati annuali pubblicati sono coerenti con le indicazioni già fornite nel terzo trimestre, quando il gruppo registrava una crescita delle vendite del 6% e un margine EBITDA del 21,7% grazie al vigore dei prodotti chimici speciali.

Per il 2026, ALZCHEM prevede un'ulteriore crescita dell'attività, con un obiettivo di circa 600 milioni di euro di vendite e 126 milioni di euro di EBITDA, sostenuta dal continuo dinamismo dei prodotti speciali, dal rafforzamento dei mercati finali e dal previsto miglioramento del segmento Custom Manufacturing. Il gruppo intende inoltre aumentare il dividendo a 2,10 euro per azione, a testimonianza della sua fiducia nella generazione di cassa e nella visibilità del suo modello. Nonostante la relativa debolezza di alcuni sbocchi industriali, l'azienda ha confermato la sua capacità di sovraperformare il settore nel lungo periodo, grazie al suo posizionamento in nicchie difensive, a mega trend favorevoli (nutrizione, difesa, materiali avanzati) e alla gestione disciplinata del suo portafoglio prodotti.

## 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 SFDR<sup>2</sup>

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](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](http://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](http://am.oddo-bhf.com). La politica di gestione dei reclami è disponibile sul nostro sito internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto: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.