

# ODDO BHF Active Small Cap

30 APRILE 2026

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

Patrimonio netto del fondo	217 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	2.657,96€	Azionari Europa Small Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	210,74€	★ ★ ★ 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>	FR0011606276
<b>Codice Bloomberg</b>	ODASCCI FP
<b>Politica dei dividendi</b>	Classe ad accumulazione
<b>Sottoscrizione min. (iniziale)</b>	250000 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 1,05% tasse incluse del patrimonio netto
<b>Commissione di performance</b>	Un massimo del 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo benchmark, una volta compensata la sottoperformance passata negli ultimi cinque anni.
<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>	1,08 %

	Volatilità annualizzato			
	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
<b>FONDO</b>	16,4%	15,5%	16,0%	17,0%
Indice di riferimento	14,3%	14,0%	15,4%	16,6%

## 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	04/16	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25
a	04/17	04/18	04/19	04/20	04/21	04/22	04/23	04/24	04/25	04/26
<b>FONDO</b>	29,1%	11,1%	-11,6%	0,2%	60,3%	-5,6%	-11,3%	-7,5%	-1,8%	19,1%
Indice di riferimento	22,3%	10,6%	-2,1%	-12,5%	48,7%	-5,5%	-3,1%	7,0%	4,4%	17,1%

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDO</b>	25,6%	-27,1%	37,8%	24,5%	29,7%	-28,6%	-1,3%	-1,1%	13,9%
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
<b>FONDO</b>	2,7%	-2,0%	6,3%	8,6%	1,9%	19,1%	8,2%	-9,4%	84,5%
Indice di riferimento	9,4%	3,7%	7,5%	6,7%	3,5%	17,1%	30,9%	19,9%	106,5%

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

Misurazione del rischio			
	1 anno	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	1,45	0,01	-0,23
Information ratio	0,76	-1,15	-0,99
Tracking Error (%)	5,05	5,57	5,57
Beta	1,10	1,03	0,98
Correlazione (%)	95,58	93,33	93,80
Alfa di Jensen (%)	1,79	-6,64	-5,49

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.

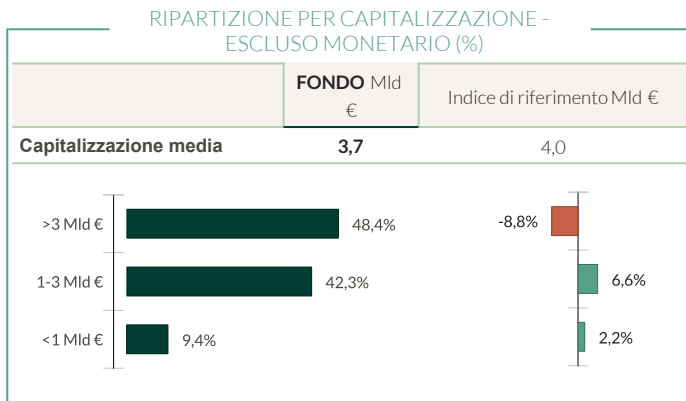
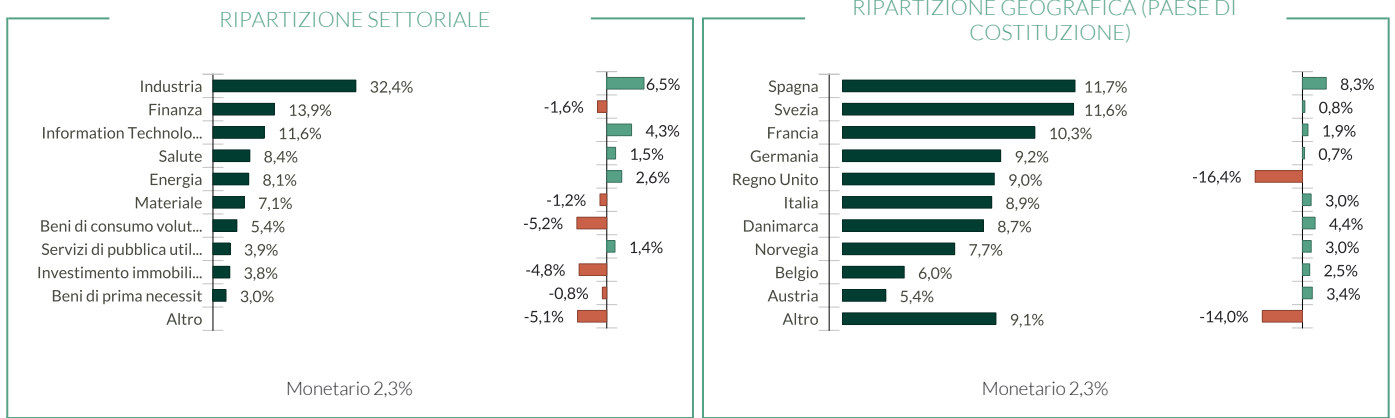
(1) L'indicatore sintetico di rischio (SRI) è una guida orientativa del livello di rischio di questo prodotto rispetto ad altri prodotti. Esso esprime la probabilità che il prodotto subisca perdite monetarie a causa di movimenti sul mercato o a causa dell'incapacità di pagarvi quanto dovuto. Va da 1 (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

30 APRILE 2026

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



■ Fondo    ■ Sovraponderazione    ■ Sottoponderazione rispetto al benchmark

Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)		
	FONDO	Indice di riferimento
<b>Intensità di carbonio ponderata</b>	<b>59,2</b>	101,7
<b>Rapporto di copertura</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 4

Principali posizioni del portafoglio					
	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Cenergy Holdings Sa	3,16		Belgio	Industria	
Azimut Holding Spa	3,05	0,31	Italia	Finanza	BBB
Tecnicas Reunidas Sa	2,96	0,12	Spagna	Energia	AA
Fagron	2,88	0,12	Belgio	Salute	AAA
Alk-Abello A/S	2,79	0,32	Danimarca	Salute	BBB
Uniq Insurance Group Ag	2,74	0,15	Austria	Finanza	A
Subsea 7 Sa	2,73	0,51	Norvegia	Energia	A
Accelleron Industries Ag	2,67	0,65	Svizzera	Industria	A
Lisi	2,66	0,10	Francia	Industria	BBB
Nkt A/S	2,53	0,51	Danimarca	Industria	AA
<b>Numero di posizioni</b>	<b>64</b>				

\*\* 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

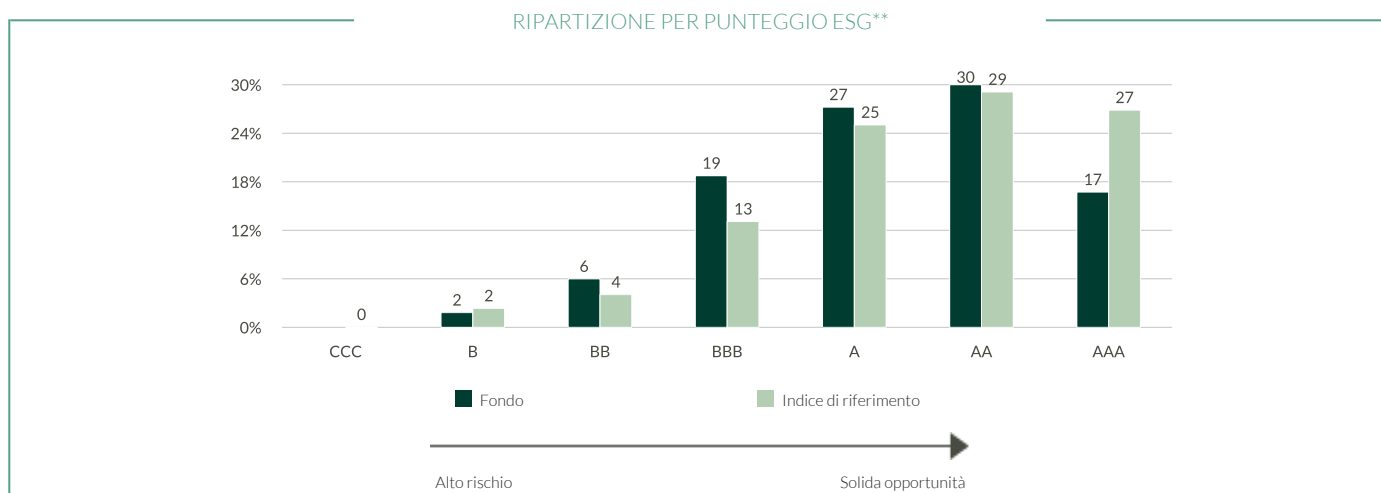
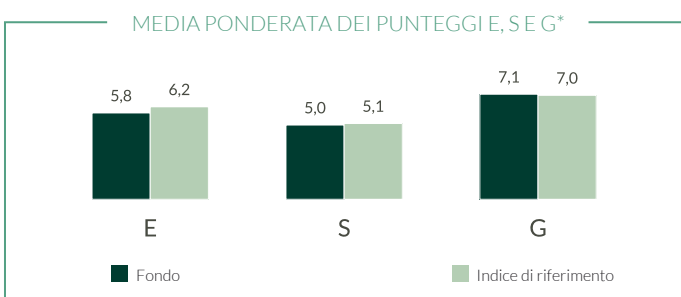
30 APRILE 2026

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

## RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG		
	FONDO	Indice di riferimento
	apr 26	apr 26
Rating ESG di MSCI	A	AA
Copertura ESG**	91,5%	99,1%

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



PRIMI 5 PER RATING ESG				
	Settore	Paesi	Peso nel portafoglio (%)	Rating ESG di MSCI
Fagron	Salute	Belgio	2,88	AAA
Cadeler A/S	Industria	Danimarca	2,38	AAA
Munters Group Ab	Industria	Svezia	2,29	AAA
Grenergy Renovables	Servizi di pubblica utilità	Spagna	1,95	AAA
Suess Microtec Se	Information Technology	Germania	1,11	AAA
<b>Subtotale top 5</b>	-	-	<b>10,62</b>	-

\*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

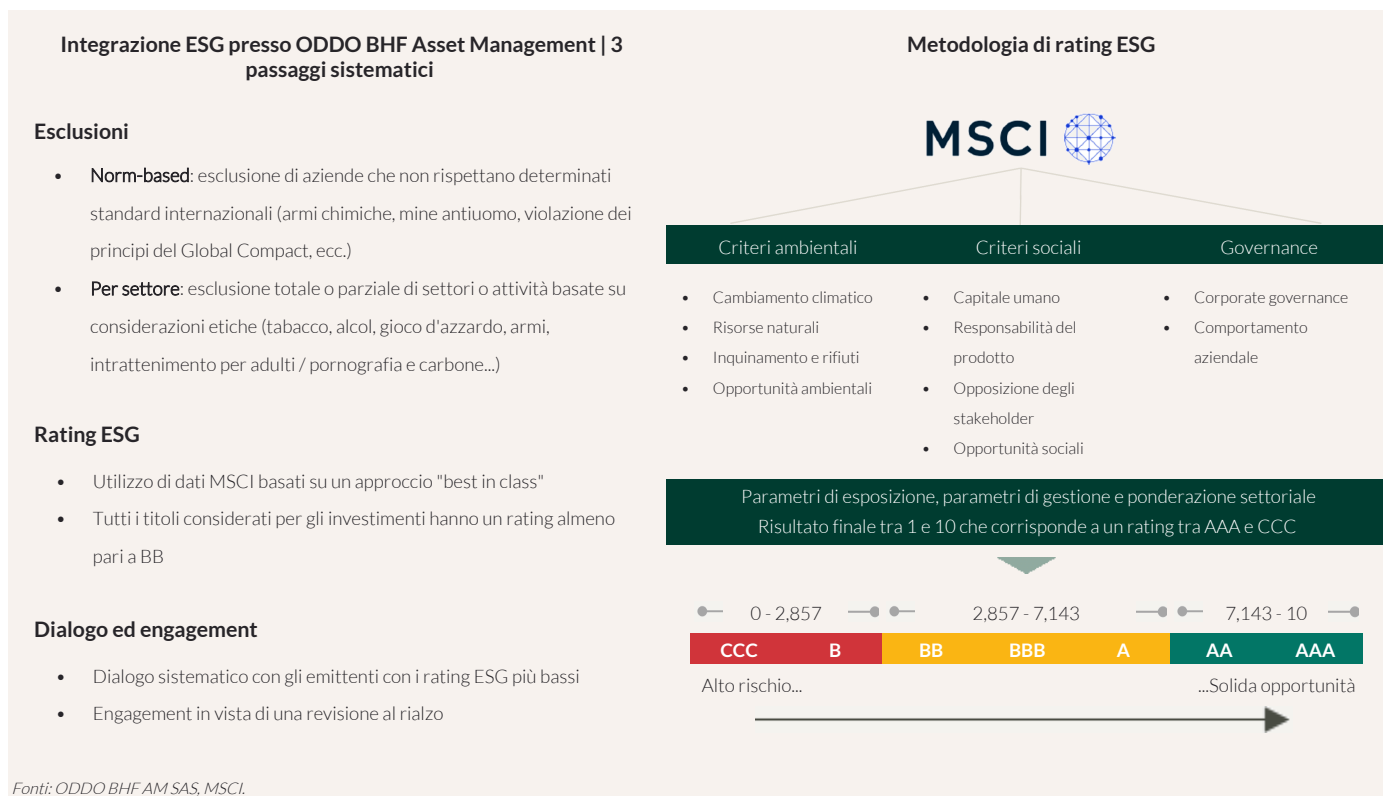
# ODDO BHF Active Small Cap

30 APRILE 2026

CI-EUR - 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.



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

30 APRILE 2026

**CI-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 SUSS MICROTECH (Germania, tecnologia), NORDIC SEMICONDUCTOR (Norvegia, tecnologia) e CENERGY (Belgio, industria). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili ad ADDNODE (Svezia, tecnologia), FINCANTIERI (Italia, industria) e BORREGAARD (Norvegia, materiali).

Questo mese ci concentriamo sul produttore di rame spagnolo ATALAYA MINING, che si occupa in particolare della gestione del complesso di Riotinto, uno dei più grandi siti di produzione di rame a cielo aperto in Europa. Il gruppo ha gradualmente trasformato questo asset in una piattaforma di crescita, combinando ottimizzazione operativa, disciplina dei costi e sviluppo di un portafoglio di progetti aggiuntivi (Masa Valverde, Proyecto Touro). In un contesto di crescente domanda strutturale di metalli critici legati all'elettrificazione e alle tecnologie a basse emissioni di carbonio, ATALAYA gode di un posizionamento strategico nel mercato europeo delle materie prime.

L'esercizio 2025 segna una svolta importante, con risultati in netto miglioramento. La produzione ha infatti raggiunto le 51 kt di rame, nella parte alta dell'intervallo previsto, grazie a un livello record di lavorazione del minerale e a una migliore efficienza operativa. Il fatturato è salito a 4.839 milioni di euro, mentre l'EBITDA è quasi triplicato a 180 milioni di euro, grazie all'aumento dei prezzi del rame e al calo significativo dei costi unitari (cash cost pari a 2,40 \$/lb). Questa performance si traduce in un free cash flow di 107 milioni di euro e in una posizione di cassa netta di 122 milioni di euro, il che offre un'accresciuta capacità di finanziare progetti e restituire capitale agli azionisti.

Il gruppo ha iniziato il 2026 con una solida visibilità, puntando a una produzione compresa tra le 50 e le 54 kt, e un programma di investimenti incentrato sull'espansione del distretto di Riotinto e sullo sviluppo di progetti satellite. Il bilancio rafforzato (net cash elevato e recente raccolta di capitali) permette ad ATALAYA di accelerare la sua strategia di crescita, in particolare sullo sfondo di un mercato del rame sostenuto dalle esigenze di infrastrutture energetiche e tecnologiche. Tuttavia, il profilo rimane esposto alle tradizionali incognite del settore minerario (volatilità dei prezzi delle materie prime, rischi operativi e normativi), anche se la qualità degli asset e la disciplina del capitale costituiscono elementi di supporto nel medio termine.

## 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/fr/fr/investisseur\\_non\\_professionnel/infos\\_reglementaire](https://am.oddo-bhf.com/fr/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](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 de 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.