ODDO BHF Active Small Cap

30 SETTEMBRE 2026

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

Patrimonio netto del fondo	192 M€	Categoria Morningstar™	
NAV	2.601,97€	Azionari Europa Small Cap	
Evoluzione vs G-1	-48,75€	★★★ Rating al 31/08/26	
		Rating al 31/07/26	

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

Forma giuridica	Fondo comune invest.
Codice ISIN	FR0011606276
Codice Bloomberg	ODASCCI FP
Politica dei dividendi	Classe ad accumulazione
Sottoscrizione min. (iniziale)	250000 EUR
Società di gestione (per delega)	-
Sottoscrizioni/riscatti	11h15 a giorno
Valutazione	Quotidiano
Livello di rischio	Medio
Commissione di gestione fissa	Massimo 1.05% tasse incluse del patrimonio netto
Commissione di performance	Un massimo del 20% della sovraperformance del Fondo rispetto al suo benchmark, una volta compensata la sottoperformance passata negli ultimi cinque anni.
Commissione di sottoscrizione	4 % (fino al)
Commissione di rimborso	Nessuna
Commissioni di gestione e altri costi amministrativi o di esercizio	1.08 %

Volatilità annualizzato

	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**16,2%**	**15,5%**	**16,2%**	**17,0%**
Indice di riferimento	13,9%	13,8%	15,5%	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	09/16	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
a	09/17	09/18	09/19	09/20	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDO	**28,2%**	**-5,6%**	**-2,8%**	**20,6%**	**42,5%**	**-32,0%**	**1,5%**	**7,7%**	**8,1%**	**2,4%**
Indice di riferimento	21,0%	4,0%	-2,2%	1,2%	34,4%	-26,5%	14,3%	18,4%	9,1%	11,4%

Rendimenti annuali (anni solari)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDO	**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 M	Inizio d'anno	1 anno	3 anni	5 anni	10 anni
FONDO	**6,1%**	**-3,8%**	**5,2%**	**-1,8%**	**-0,3%**	**2,4%**	**19,3%**	**-17,6%**	**66,4%**
Indice di riferimento	12,9%	3,9%	7,3%	-2,4%	8,0%	11,4%	43,9%	20,9%	102,3%

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	-0,08	0,17	-0,40
Information ratio	-1,93	-1,25	-1,38
Tracking Error (%)	5,46	5,66	5,62
Beta	1,10	1,05	0,98
Correlazione (%)	94,57	93,18	93,83
Alfa di Jensen (%)	-11,53	-7,51	-7,72

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

*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.

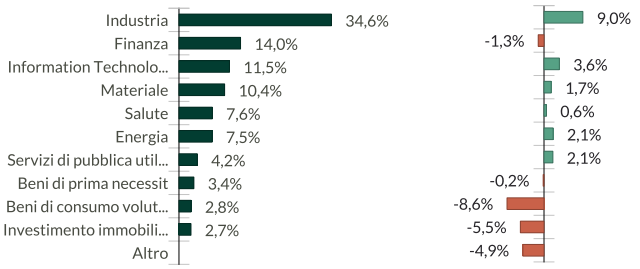
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Active Small Cap

30 SETTEMBRE 2026

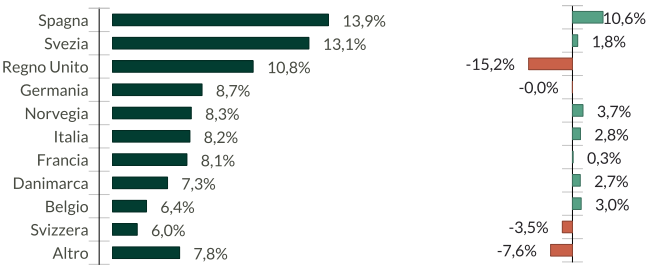
CI-EUR - Eur | *AZIONI FONDAMENTALI - SMALL CAP - EUROZONA - TRADIZIONALE*

RIPARTIZIONE SETTORIALE



Monetario 1,5%

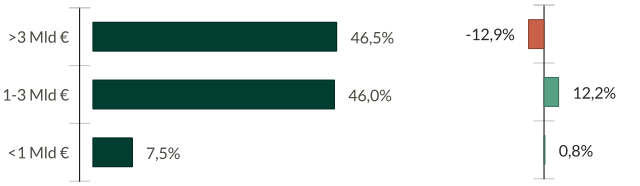
RIPARTIZIONE GEOGRAFICA (PAESE DI COSTITUZIONE)



Monetario 1,5%

RIPARTIZIONE PER CAPITALIZZAZIONE - ESCLUSO MONETARIO (%)

	FONDO Mld €	Indice di riferimento Mld €
Capitalizzazione media	**3,6**	4,0



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	**60,2**	100,0
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 4

Fondo | Sovraponderazione | Sottoponderazione rispetto al benchmark

Principali posizioni del portafoglio

	Peso nel portafoglio (%)	Peso nel benchmark (%)	Paesi	Settore	Rating ESG di MSCI
Subsea 7 Sa	3,37	0,49	Norvegia	Energia	A
Atalaya Mining Plc	3,35		Spagna	Materiale	BBB
Cenergy Holdings Sa	3,26		Belgio	Industria	
Azimut Holding Spa	3,18	0,32	Italia	Finanza	BBB
Alzchem Group Ag	3,17	0,08	Germania	Materiale	B
Tecnicas Reunidas Sa	3,16	0,10	Spagna	Energia	AA
Fagron	3,14	0,11	Belgio	Salute	AAA
Grenergy Renovables	2,97	0,07	Spagna	Servizi di pubblica utilità	AAA
Swissquote Group Holding-Reg	2,57	0,32	Svizzera	Finanza	AA
Accelleron Industries Ag	2,54	0,53	Svizzera	Industria	A
Numero di posizioni	**65**				

** 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 SETTEMBRE 2026

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

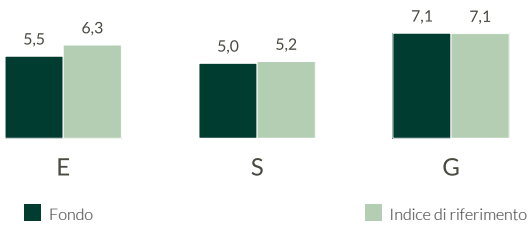
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Rating ESG

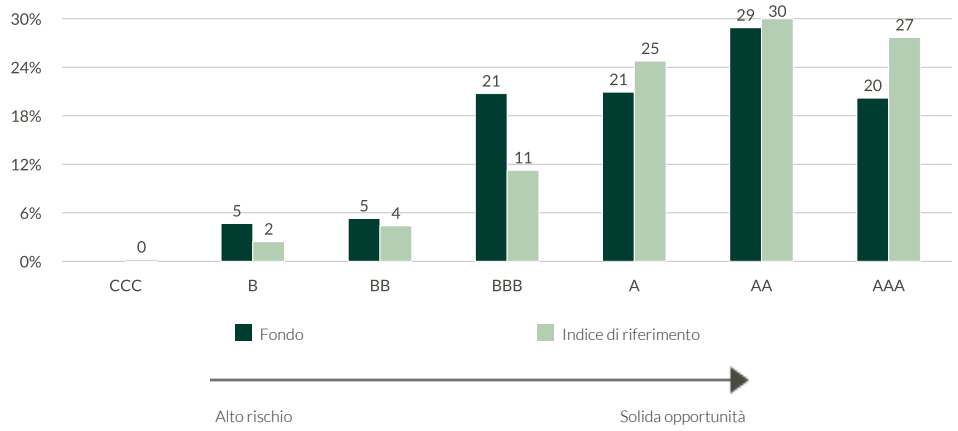
	FONDO	Indice di riferimento
	set 26	set 26
Rating ESG di MSCI	A	AA
Copertura ESG**	90,2%	97,7%

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	3,14	AAA
Grenergy Renovables	Servizi di pubblica utilità	Spagna	2,97	AAA
Alimak Group Ab	Industria	Svezia	1,92	AAA
Cadeler A/S	Industria	Danimarca	1,75	AAA
Munters Group Ab	Industria	Svezia	1,65	AAA
Subtotale top 5	-	-	**11,44**	-

*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 SETTEMBRE 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.

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

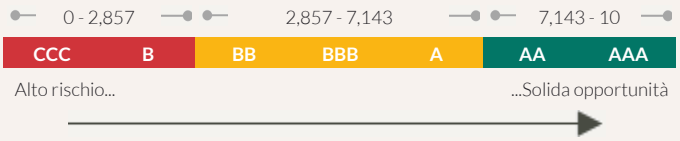
- Dialogo sistematico con gli emittenti con i rating ESG più bassi
- Engagement in vista di una revisione al rialzo

Metodologia di rating ESG

MSCI

Criteri ambientali	Criteri sociali	Governance
• Cambiamento climatico • Risorse naturali • Inquinamento e rifiuti • Opportunità ambientali	• Capitale umano • Responsabilità del prodotto • Opposizione degli stakeholder • Opportunità sociali	• Corporate governance • Comportamento aziendale

Parametri di esposizione, parametri di gestione e ponderazione settoriale
Risultato finale tra 1 e 10 che corrisponde a un rating tra AAA e CCC



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 SETTEMBRE 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 ARTECHE (Spagna, industria), DRAX (Regno Unito, servizi di pubblica utilità) e KITRON (Norvegia, tecnologia). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili a MUNTERS (Svezia, industria), AUTO1 (Germania, consumi) e GRENERGY (Spagna, servizi di pubblica utilità).
Questo mese ci occupiamo del gruppo tedesco REDCARE, distributore interamente digitale di farmaci con obbligo di prescrizione e di prodotti OTC (farmaci da banco, prodotti di bellezza e per l'igiene, integratori alimentari, ecc.). Dal 2024, la vendita di farmaci soggetti a prescrizione medica è infatti autorizzata in Germania (anche se, nel caso di REDCARE, le operazioni vengono di fatto avviate dai Paesi Bassi), mentre rimane vietata in molti paesi europei (come la Francia). In Svezia, un altro paese dove le vendite online sono autorizzate, la quota di mercato di questi operatori digitali è pari a circa il 10%, considerando che il mercato dei farmaci con obbligo di prescrizione in Germania ammonta a circa 55 miliardi di euro. DOC MORRIS, quotata in Svizzera, è il principale concorrente digitale di REDCARE, ma ha registrato una crescita inferiore dall'apertura del mercato, avvenuta più di due anni fa.
L'andamento in borsa del gruppo è stato decisamente deludente dall'apertura del mercato online. Le contromosse delle farmacie tradizionali, i costi di acquisizione dei clienti, il possibile ingresso di nuovi concorrenti e, più specificatamente per REDCARE, numerosi cambiamenti a livello dirigenziale e un rallentamento delle vendite di prodotti da banco alla fine del 2025, costituiscono i principali fattori esplicativi. Tuttavia, il 2026 sembra rappresentare un anno di svolta per il gruppo, che per ben due volte ha rivisto al rialzo le proprie previsioni di crescita per l'esercizio in corso. Già a giugno, REDCARE aveva alzato le proprie previsioni di crescita delle vendite dal +13/15% al +15/17% e il proprio obiettivo di margine EBITDA da almeno il 2,5% al 2,5-3%. A fine settembre, l'obiettivo di crescita è stato nuovamente rivisto e si attesta ora al +16/18% (nessuna modifica all'obiettivo di margine). Ciò significa che solo nel terzo trimestre l'attività di prescrizione è aumentata di oltre il 50%, il che dimostra chiaramente la forte crescita di questo mercato in Germania. Va precisato che due piccoli concorrenti hanno dovuto cessare l'attività durante l'estate, il che dimostra la complessità di questo settore per gli operatori con risorse limitate e dovrebbe consentire ai due principali operatori di recuperare rapidamente tali quote di mercato.

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