

ODDO BHF Active Small Cap

28 GIUGNO 2024

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

Patrimonio netto del fondo	379 M€	Categoria Morningstar™ :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
NAV	212,13€	Azionari Europa Small Cap	Scala di rischio (*)
Evoluzione vs G-1	-11,76€	★ ★ ★ Rating al 31/05/24	6 8 9
		Rating al 30/04/24	Classificazione SFDR ²

Paesi nei quali è autorizzata la distribuzione al pubblico:

FR IT CHE DEU NLD AUT ESP SWE LUX FIN DNK

GESTORE

Guillaume CHIEUSSE, 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	2.1 %
Commissioni di transazione percepite dalla Società di gestione	Oltre alle spese indicate, possono essere prelevate commissioni di movimentazione (definite nel prospetto informativo).

STRATEGIA D'INVESTIMENTO

Investito almeno al 75% in azioni small e mid cap europee, il fondo persegue l'obiettivo di sovraperformare l'indice, il MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR), su un orizzonte temporale minimo di 5 anni. Attraverso una gestione attiva, punta a selezionare le migliori opportunità di titoli growth (società in crescita strutturale e ristrutturazioni). In base alla congiuntura può anche puntare sulla tematica M&A. Nella costruzione del portafoglio, la gestione privilegia il momentum, la liquidità e la valorizzazione dei titoli (quotazione ragionevole).

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

Performance annuale netta (12 mesi consecutivi)										
da	06/14	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23
a	06/15	06/16	06/17	06/18	06/19	06/20	06/21	06/22	06/23	06/24
FONDO	21,7%	0,1%	31,2%	3,6%	-8,9%	9,8%	46,8%	-20,7%	0,0%	-4,8%
Indice di riferimento	13,7%	-1,4%	25,9%	11,1%	-4,5%	-3,7%	39,7%	-18,0%	8,0%	10,8%

Rendimenti annuali (anni solari)									
	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
FONDO	35,1%	2,0%	24,4%	-27,9%	36,5%	23,9%	28,6%	-29,3%	-2,4%
Indice di riferimento	19,9%	6,0%	21,7%	-15,9%	28,6%	6,2%	20,7%	-20,7%	11,5%

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
FONDO	-8,9%	4,0%	6,3%	-5,3%	0,1%	-4,8%	-24,4%	21,7%	83,5%
Indice di riferimento	-0,6%	5,7%	7,0%	-3,7%	4,9%	10,8%	-1,8%	32,1%	97,5%

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	13,8%	16,1%	18,4%	16,9%
Indice di riferimento	13,2%	16,2%	19,7%	16,7%

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

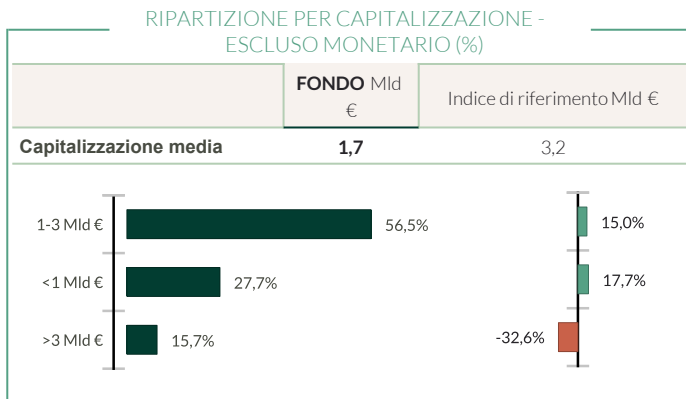
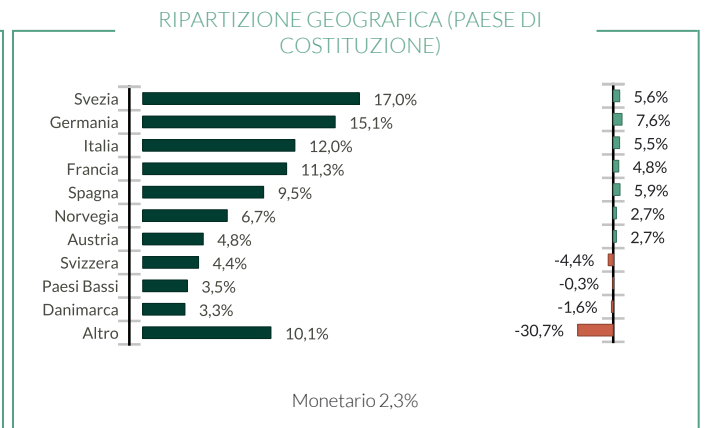
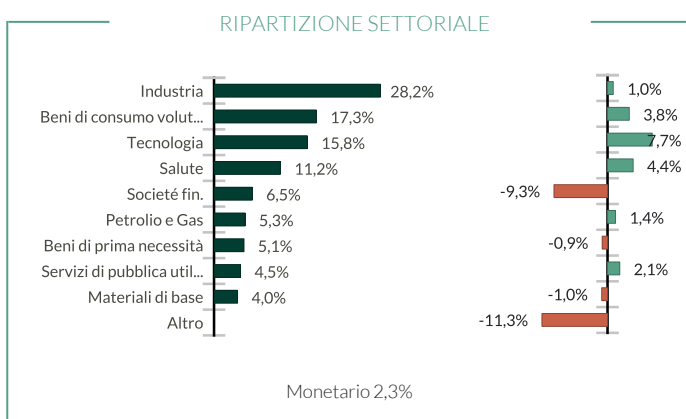
(2) Per informazioni sul regolamento europeo sulla pubblicazione di informazioni sulla Sustainable Finance Disclosure Regulation (SFDR) si rimanda alla sezione del documento dedicata alla classificazione SFDR(2).

ODDO BHF Active Small Cap

28 GIUGNO 2024

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

Misurazione del rischio	3 anni	5 anni
Indice di Sharpe	-0,64	0,18
Information ratio	-1,38	-0,25
Tracking Error (%)	5,64	6,80
Beta	0,93	0,88
Correlazione (%)	93,88	93,86
Alfa di Jensen (%)	-7,98	-1,09



Intensità di carbonio ponderata (tCO2e / €m turnover)

	FONDO	Indice di riferimento
Intensità di carbonio ponderata	112,8	112,8
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*
Do & Co Ag	2,95	0,11	Austria	Beni di consumo voluttuosi	3
Alimak Group Ab	2,80	0,06	Svezia	Industria	4
Electrolux Professional Ab-B	2,70	0,12	Svezia	Industria	5
Borregaard Asa	2,62	0,13	Norvegia	Materiali di base	5
Befesa Sa	2,56	0,09	Lussemburgo	Servizi di pubblica utilità	4
Vidrala Sa	2,53	0,19	Spagna	Industria	2
Intercos Spa	2,44	0,06	Italia	Beni di consumo voluttuosi	3
Synsam Group Ab	2,43	0,02	Svezia	Beni di consumo voluttuosi	3
Cadeler A/S	2,32	0,10	Danimarca	Industria	4
Gvs Spa	2,32	0,04	Italia	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

28 GIUGNO 2024

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

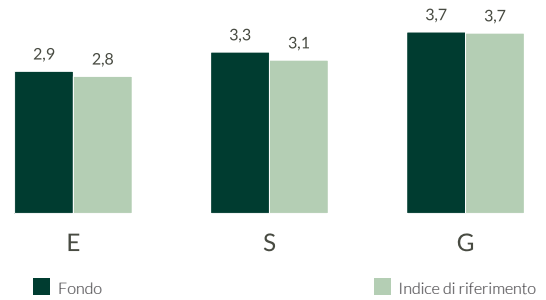
RAPPORTO SULLA SOSTENIBILITÀ - PANORAMICA

Media ponderata del punteggio ESG				
	FONDO		Indice di riferimento	
	giu 2024	giu 2023	giu 2024	giu 2023
Punteggio ESG	3,5	3,5	3,3	3,3
Copertura ESG**	100,0%	100,0%	69,0%	71,5%

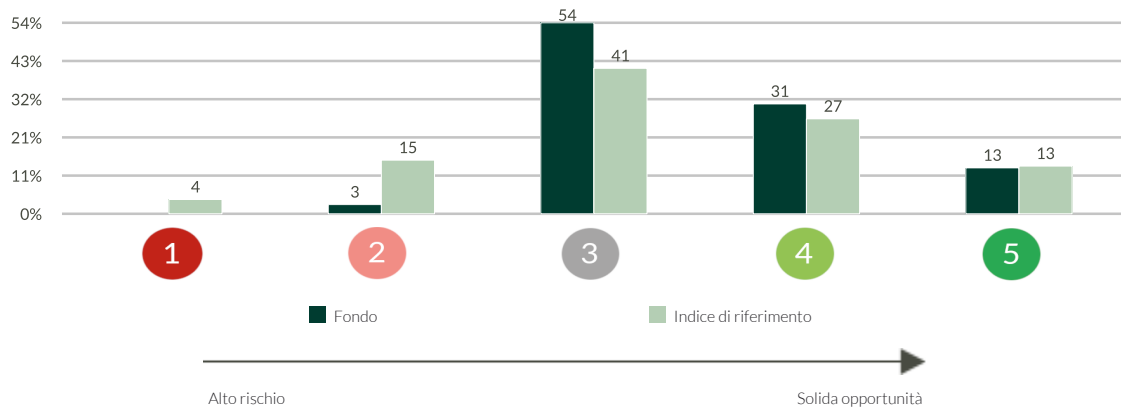
In conformità con l'aggiornamento della nostra politica sull'integrazione dei criteri ESG, la scala di rating ESG interna classifica ora l'universo d'investimento da 1 (alto rischio) a 5 (solida opportunità) in ordine crescente.

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*
Electrolux Professional Ab-B	Industria	Svezia	2,70	5
Borregaard Asa	Materiali di base	Norvegia	2,62	5
Solaria Energia Y Medio Ambi	Servizi di pubblica utilite	Spagna	1,92	5
Tobii Dynavox Ab	Tecnologia	Svezia	1,54	5
Trainline Plc	Beni di consumo voluttuari	Regno Unito	1,07	5
Subtotale top 5	-	-	9,85	-

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

28 GIUGNO 2024

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 DO&CO (Austria, industria), SUESS MICROTTECH (Germania, tecnologia) e MEDIOS (Germania, sanità). Per contro, i contributi più deludenti sono imputabili a YOUGOV (Regno Unito, comunicazioni), DATAGROUP (Germania, tecnologia) e WAVESTONE (Francia, tecnologia).

Questo mese ci occupiamo della società REDCARE, co-leader nella distribuzione di farmaci e prodotti OTC (non soggetti a prescrizione medica) in Germania. Creato nel 2001, il gruppo è oggi presente in 7 paesi e dispone di una base di clienti attivi di oltre 11 milioni di persone. Nel 2023, la società ha registrato un fatturato di 1,8 miliardi di euro, pari a una crescita del 49% (+24% se si escludono le acquisizioni), di cui oltre il 25% nel segmento dei farmaci da banco. La regione DACH (Germania, Austria e Svizzera) ha rappresentato 1,45 miliardi di euro (81% del totale), mentre le vendite internazionali (solo senza prescrizione medica) sono aumentate di oltre il 30%. Il gruppo è diventato redditizio nel 2023, con un EBITDA rettificato di 53 milioni di euro (rispetto a -8 milioni di euro nel 2022).

La novità fondamentale per la tesi d'investimento in REDCARE è che quest'anno per la prima volta i tedeschi possono ordinare i loro farmaci online. Dopo un processo caotico durato diversi anni, il 1° gennaio 2024 la Germania ha introdotto la prescrizione elettronica e autorizzato la vendita di farmaci prescritti dai medici da parte di operatori online come REDCARE (marchio SHOP APOTHEKE) o DOC MORRIS, che hanno lanciato le loro applicazioni nel secondo trimestre del 2024. Il mercato tedesco dei farmaci con obbligo di prescrizione ha un valore di circa 55 miliardi di euro e i rivenditori online si focalizzeranno anzitutto sulle malattie croniche (diabete, pressione alta, problemi cardiaci), che implicano acquisti ripetuti che possono essere anticipati e consegnati a domicilio. Finora la Svezia era l'unico paese in Europa ad autorizzare le vendite online di farmaci, che oggi rappresentano circa il 10% del mercato. Questa cifra rappresenterebbe quindi un mercato potenziale di 5-6 miliardi di euro per REDCARE e DOC MORRIS (dal momento che i nuovi operatori dovranno ottenere una licenza per vendere farmaci online); nel 2023, il fatturato di REDCARE in questo segmento era di 150 milioni di euro.

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, GB, IRL, NLD, POR, 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 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.