



ODDO ACTIVE SMALLER COMPANIES

Fondo Comune (FCI)

Azioni europee Small & Mid Cap



Scala di rischio e rendimento*

DAL
2013

★★★★★
MORNINGSTAR™¹

€169 M
IN GESTIONE²

UN PORTAFOGLIO INVESTITO PRINCIPALMENTE IN AZIONI EUROPEE A PICCOLA CAPITALIZZAZIONE

- Oddo Meriten AM ha un track-record di 25 anni nella gestione di azioni europee e un know-how riconosciuto nello stock-picking e nell'analisi finanziaria
- Un team di gestione radicato nell'analisi dei fondamentali che si avvale di anni di esperienza.
- Investito sempre tra il 75% e il 100% in aziende dell'UE che soddisfano i seguenti criteri:
 - Meno di 5000 dipendenti,
 - Meno di €1,5mld di fatturato annuo
 - o meno di €2mld di stato patrimoniale

OBIETTIVO DEL FONDO

- Sovraperformare l'indice MSCI Europe Small Cap Hedged Euro Net Return

PERCHÈ INVESTIRE NELLE SMALL CAP EUROPEE?

- Stando alla nostra analisi, le small cap europee presentano le maggiori aspettative di crescita dei guadagni e una valutazione allettante
- Pensiamo che le small cap possano approfittare al meglio della ripresa economica in Europa, poiché sono più concentrate sul mercato interno

Rischi

Oddo Active Smaller Companies è esposto principalmente ai seguenti rischi: **rischio di perdita del capitale, rischio azionario e rischio legato alla gestione discrezionale**. Per ulteriori informazioni sui rischi, si rimanda al retro del presente documento.

5 FASI DISTINTE PER TROVARE NUOVE IDEE, CONCENTRATE IN LARGA PARTE SULLO STOCK-PICKING

- 1 Screening dell'universo d'investimento** attraverso criteri di crescita e solidità finanziaria
- 2 Screening tematico e di settore** per identificare temi di crescita
- 3 Analisi dei fondamentali** per stimare il valore nascosto di un titolo
- 4 Valutazione interna e momentum** per determinare il peso dei titoli nel portafoglio e individuare i rischi
- 5 Costruzione del portafoglio** analizzando il momentum dei singoli titoli

UN APPROCCIO BOTTOM UP CHE SI CONCENTRA SULLA CRESCITA A PREZZI RAGIONEVOLI

- Società con un profilo di crescita dei guadagni migliore di quello del mercato
- Società con valutazioni ragionevoli
- Società meno indebitate rispetto alla media del mercato
- Cercare di identificare potenziali obiettivi di fusioni & acquisizioni

*Rischio sintetico e indicatore del rendimento: a un basso rischio corrisponde un rendimento potenzialmente basso, ad un rischio elevato, corrisponde un rendimento più alto. Il profilo di rischio/rendimento non è costante e può variare nel tempo. ¹Categoria MorningStar: EUR Small-Cap Equity; ²Fonte: Oddo Meriten AM SAS. Dati al 30/12/2016.

RISCHIO

Oddo Active Smaller Companies è esposto principalmente ai seguenti rischi: rischio di perdita del capitale, rischio azionario, rischio legato alla detenzione di piccole e medie capitalizzazioni, rischio di tassi, rischio di credito, rischio legato agli impegni su strumenti finanziari "forward", rischi legati alla gestione discrezionale, rischio di controparte, rischio di liquidità degli attivi sottostanti e, in misura limitata, al rischio dei mercati emergenti e al rischio valutario.

Si consiglia all'investitore di leggere il KIID (Key Investor Information Document) e il prospetto del fondo per ottenere informazioni dettagliate sui rischi a cui è esposto il fondo.

UN TEAM DI GESTIONE ESPERTO***Guillaume Chieusse**

DIRETTORE DELLE GESTIONE AZIONARIA ATTIVA
Oddo Meriten AM SAS
18 anni di esperienza di gestione patrimoniale

Yannig Pariset, CFA

GESTORE DI PROTAFOGLIO AZIONARIO
Oddo Meriten AM SAS
10 anni di esperienza di gestione patrimoniale

Elodie Lehmann, CFA

GESTORE DI PROTAFOGLIO AZIONARIO
Oddo Meriten AM SAS
15 anni di esperienza di gestione patrimoniale

Romy Kruger

ANALISTA AZIONARIO
Oddo Meriten AM SAS
6 anni di esperienza di gestione patrimoniale

CARATTERISTICHE GENERALI

Nome fondo	Oddo Active Smaller Companies
Indice di riferimento	Indice MSCI Europe Small Cap Hedged Euro (NR)
Obiettivo investimento	L'obiettivo del fondo consiste nel sovraperformare il proprio benchmark, il "MSCI Europe Small Caps", coperto in dividendi netti reinvestiti, su un orizzonte d'investimento superiore a 5 anni
Periodo d'investimento consigliato	5 anni
Data di lancio	26 novembre 2013
Idoneità dell'azione programma di risparmio PEA	Si

CLASSE DI QUOTE	CR-EUR	GC-EUR
Codice ISIN	FR0011606268	FR0011606284
Valuta	EUR	EUR
Politica del dividendo	Accumulazione	Accumulazione
Sottoscrizione iniziale minima	EUR 100	EUR 100
Commissioni di sottoscrizione	4,00% max del patrimonio netto	4% max del patrimonio netto
Commissioni di gestione	1.8% del patrimonio netto	0.9% del patrimonio netto
Commissioni di riscatto	Nessuna	
Commissioni di performance	10% massimo della sovraperformance relativa all'indice di riferimento se la performance del fondo è positiva	
Commissioni sull'operazione	Ai sensi del prospetto, le commissioni sull'operazione possono essere addebitate in aggiunta alle commissioni descritte nella tabella	

STRUTTURA E INFORMAZIONI TECNICHE

Struttura legale	Fondo Comune d'Investimento (Fonds Commun de Placement - FCP) di diritto francese
Società di gestione degli investimenti	Oddo Meriten Asset Management SAS
Banca depositaria	Oddo & Cie
Sottoscrizioni/riscatti	Ogni giorno, con NAV sconosciuto fino alle 11.15AM CET
Frequenza di valutazione	Giornaliera

Oddo Meriten AM è la divisione di asset management del gruppo Oddo. Il marchio riunisce due società di gestione patrimoniale giuridicamente distinte: Oddo Meriten AM SAS (Francia) e Oddo Meriten AM GmbH (Germania).

Il presente documento è stato redatto da Oddo Meriten Asset Management SAS per comunicazioni di mercato. La responsabilità della sua diffusione ad eventuali investitori è di ogni promotore, distributore o consulente. Si invitano i potenziali investitori a consultare un consulente prima di sottoscrivere il fondo regolamentato dalla Autorité des Marchés Financiers (AMF). Si ricorda all'investitore che il fondo presenta un rischio di perdita del capitale, oltre che un certo numero di rischi legati agli strumenti/alle strategie in portafoglio. In caso di sottoscrizione, gli investitori devono obbligatoriamente consultare i Documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KIID) e i prospetti, al fine di prendere conoscenza nel modo più completo possibile degli eventuali rischi. Il valore dell'investimento è soggetto a variazioni sia positive che negative e potrebbe non essere interamente restituito. L'investimento deve avvenire in base agli obiettivi d'investimento, all'orizzonte d'investimento e alla capacità di far fronte ai rischi legati all'operazione. Oddo Meriten Asset Management SAS non potrà inoltre essere ritenuta responsabile di danni diretti o indiretti derivanti dall'utilizzo della presente pubblicazione o delle informazioni in essa contenute. Le informazioni vengono fornite a titolo indicativo e in ogni momento possono subire modifiche senza preavviso.

Si ricorda agli investitori che i risultati ottenuti nel passato non sono indicativi di quelli futuri e possono variare nel tempo. Essi vengono presentati al netto delle spese, ad esclusione delle eventuali commissioni di sottoscrizione acquisite dal distributore e delle imposte locali. Le opinioni contenute nel presente documento esprimono le nostre previsioni di mercato al momento della sua pubblicazione. Esse possono variare in funzione delle condizioni di mercato e non comportano in alcun caso la responsabilità contrattuale di Oddo Meriten Asset Management SAS. I valori patrimoniali netti presentati in questo documento sono forniti unicamente a scopo indicativo. Fa fede soltanto il NAV indicato nel rendiconto dell'operazione e nell'estratto conto titoli. Sottoscrizioni e riscatti dei fondi comuni sono trattati ad un valore patrimoniale sconosciuto.

I KIID (Key Investor Information Document) in francese, inglese, tedesco e italiano e il prospetto (in francese, inglese e tedesco) sono gratuitamente disponibili presso Oddo Meriten Asset Management SAS o sul sito www.oddocom o richiedendoli ai distributori autorizzati. La relazione annuale e la relazione semestrale sono gratuitamente disponibili presso Oddo Meriten Asset Management SAS o sul sito web www.oddomeriten.eu

Oddo Meriten Asset Management SAS (Francia)

Società di gestione patrimoniale approvata dalla Autorité des Marchés Financiers col numero GP 99011.
Società per azioni semplificata con capitale di 7.500.000€. Registro commerciale (RCS) 340 902 857 Parigi.
12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 France – Telefono: 33 (0)1 44 51 85 00 – www.oddomeriten.eu