

ODDO BHF US Large Cap

29 MAI 2026

CN-USD - Usd | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US

Actif net du fonds	114 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	152,52\$	Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	5,84\$	Notation au 30/04/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

Pays dans lesquels le fonds est autorisé à la commercialisation auprès du grand public :

 FR  IT  CHE  DEU  ESP

GÉRANTS

Stefan Braun, Karsten Seier, Steffen Fuchs

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 16/12/2025

Date de création du fonds : 11/10/2002

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013301660
Code Bloomberg	ODUSCNU FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	ODDO BHF AM GmbH
Souscriptions / Rachats	11h15 à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,20% TTC maximum Actif net OPC Excl
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.2 % (**)

Volatilité annualisée			
	1 an	3 ans	5 ans

FONDS	
Indicateur de référence	

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

ODDO BHF US Large Cap investit dans des actions américaines grâce à une approche quantitative propriétaire. Le modèle quantitatif évalue les actions selon une stratégie de momentum intelligente, analysant un vaste ensemble de données historiques afin de détecter les tendances stables du marché. La construction du portefeuille met l'accent sur la diversification et la gestion des risques grâce à l'application de diverses contraintes d'optimisation.

Indicateur de référence : 100% S&P 500 (USD, TR Net)

Evolution de la valeur liquidative depuis le 16/12/2025	
VL d'origine	133,52\$
VL au 29/05/2026	152,52\$

La date de la valeur liquidative d'origine est le 16/12/2025

Cette part ayant moins de 12 mois d'existence, la réglementation ne nous autorise pas à communiquer ses performances.

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)										
	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025

FONDS	
Indicateur de référence	

Performances nettes cumulées et annualisées									
	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	Création	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création

FONDS	-	-	-
Indicateur de référence	-	-	-

Les performances passées ne présagent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

Mesure de risque		1 an	Depuis Création
Ratio de Sharpe	-	-	-
Ratio d'information	-	-	-
Tracking Error (%)	-	-	-
Bêta	-	-	-
Coefficient de corrélation (%)	-	-	-
Alpha de Jensen (%)	-	-	-

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «Informations». | Sources : ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics fournit une analyse au niveau de l'entreprise, utilisée dans le calcul du score de durabilité de Morningstar.

(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette de 1 (risque faible) à 7 (risque élevé). Cet indicateur n'est pas constant et changera en fonction du profil de risque du fonds. La catégorie la plus faible ne signifie pas sans risque. Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer le SRI, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Fonds. L'atteinte des objectifs de gestion en termes de risque ne peut être garantie.

(**) Les frais courants sont fondés sur les frais de l'exercice précédent. Une estimation est établie pour l'ensemble des fonds n'ayant pas encore clôturé leur premier exercice comptable.

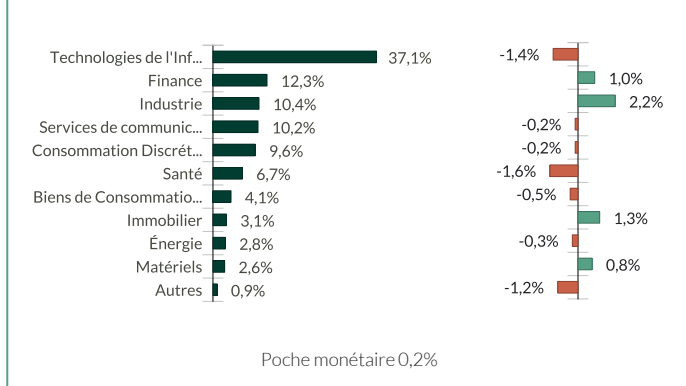
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF US Large Cap

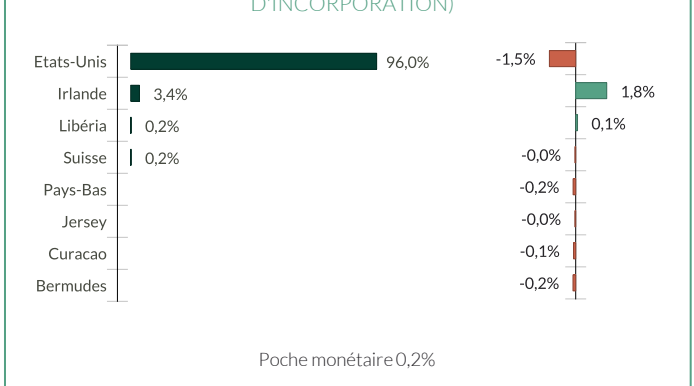
29 MAI 2026

CN-USD - Usd | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US

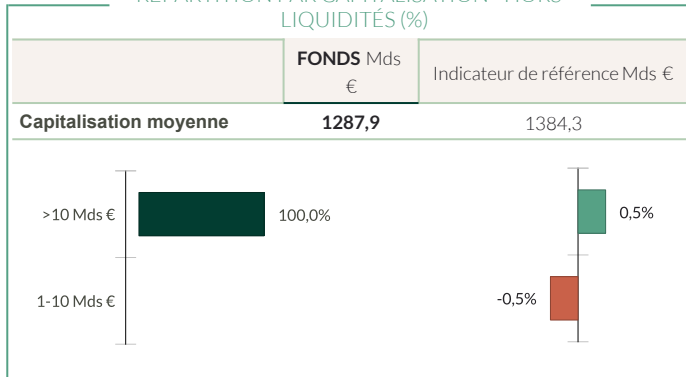
RÉPARTITION SECTORIELLE



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	140,2	104,4
Taux de couverture	100,0%	100,0%

Source MSCI, nous retenons les scopes 1 (émissions directes) et 2 (émissions indirectes liées à la consommation d'électricité, de chaleur ou de vapeur) pour le calcul de l'intensité carbone, exprimée en tonnes CO2 par million d'€ de chiffres d'affaires. Le cash et produits dérivés ne sont pas couverts. Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : voir les détails dans la page 4

■ Fonds ■ Sur-pondération ■ Sous-pondération par rapport à l'indice

Principales lignes du portefeuille					
	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Nvidia Corp	8,06	7,90	Etats-Unis	Technologies de l'Information	AA
Apple Inc	5,56	7,05	Etats-Unis	Technologies de l'Information	BBB
Microsoft Corp	4,15	5,15	Etats-Unis	Technologies de l'Information	AA
Alphabet Inc-CI A	3,58	3,41	Etats-Unis	Services de communication	BBB
Broadcom Inc	3,39	3,26	Etats-Unis	Technologies de l'Information	AA
Amazon.Com Inc	3,24	4,07	Etats-Unis	Consommation Discrétionnaire	BBB
Alphabet Inc-CI C	2,74	2,71	Etats-Unis	Services de communication	BBB
Wal-Mart Stores Inc	2,13	0,78	Etats-Unis	Biens de Consommation de Base	BBB
Jpmorgan Chase & Co	2,13	1,24	Etats-Unis	Finance	A
Western Digital Corp	2,09	0,28	Etats-Unis	Technologies de l'Information	AAA
Nombre de lignes	106				

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF US Large Cap

29 MAI 2026

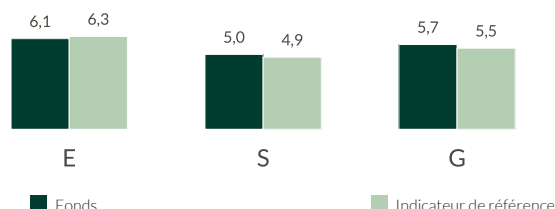
CN-USD - Usd | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

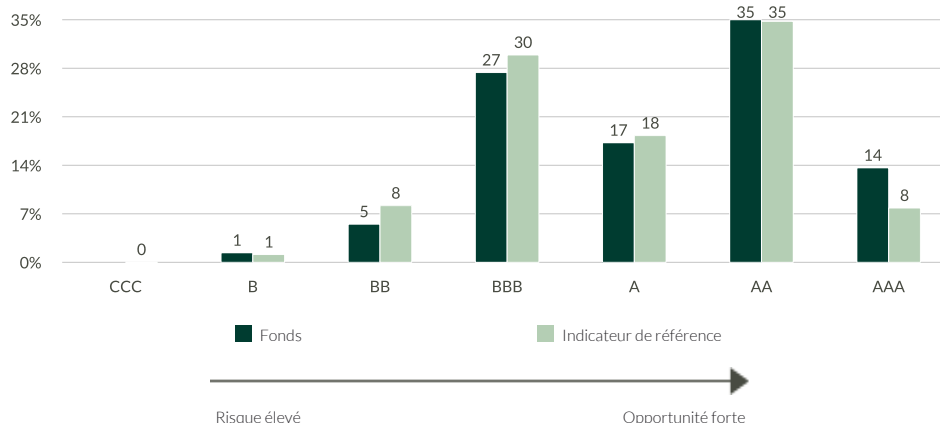
Notation ESG		
	FONDS	Indicateur de référence
	mai 26	mai 26
Notation MSCI ESG	A	A
Couverture ESG**	100,0%	99,9%

Indicateur de référence : 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Western Digital Corp	Technologies de l'Information	Etats-Unis	2,09	AAA
Bank Of New York Mellon Corp	Finance	Etats-Unis	1,85	AAA
Williams Cos Inc	Énergie	Etats-Unis	1,19	AAA
Cardinal Health Inc	Santé	Etats-Unis	1,17	AAA
Hartford Financial Svcs Grp	Finance	Etats-Unis	0,99	AAA
Sous-total top 5	-	-	7,29	-

*Notation ESG à la fin de la période.

** : le poids des titres couverts est rebasé à 100 | L'échelle de notation MSCI distribue désormais l'univers d'investissement de CCC (risque élevé) à AAA (opportunité forte).

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

ODDO BHF US Large Cap

29 MAI 2026

CN-USD - Usd | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - US*

REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE – MÉTHODOLOGIE

ODDO BHF AM considère l'évaluation de l'impact environnemental, social et de gouvernance d'un investissement comme une étape essentielle dans la diffusion des bonnes pratiques en matière d'intégration ESG. Pour ce faire, il est impératif de s'appuyer sur des critères quantitatifs simples et fiables (éviter le recyclage) et de permettre l'établissement d'une comparaison entre les différents portefeuilles, quelle que soit leur composition (grandes et moyennes capitalisations, diversité géographique et sectorielle). Le choix des indicateurs est par conséquent crucial pour la pertinence de l'évaluation d'impact. Les données qui alimentent les indicateurs environnementaux proviennent de notre fournisseur externe d'analyses non financières MSCI. Nous renseignons systématiquement la disponibilité des données au niveau du portefeuille et de son indice de référence.



Sources : ODDO BHF AM SAS, MSCI.

Méthodologie de calcul de l'intensité carbone : Nous avons mis à jour notre méthodologie de calcul de l'intensité carbone. À compter du 31 janvier 2023, lorsque les données carbonées reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbonées estimées sont utilisées. Les estimations sont obtenues en calculant une moyenne sectorielle des émissions scope 1 et 2 rapportées aux revenus des entreprises.

ODDO BHF US Large Cap

29 MAI 2026

CN-USD - Usd | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - US*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Les marchés actions européens ont affiché une forte reprise en avril 2026, l'indice Stoxx Europe 600 ayant progressé de +4,8%, sa meilleure performance mensuelle depuis janvier 2025 et le meilleur mois d'avril depuis le début du Covid en 2020. L'Euro Stoxx 50 a gagné +5,6%, tandis que le DAX a bondi de +7,1%. Le principal moteur macroéconomique a été le conflit entre les Etats-Unis et l'Iran et son évolution. Le mois s'est ouvert sur l'annonce d'un cessez-le-feu et la réouverture du détroit d'Ormuz, ce qui a déclenché un important rallye de soulagement. Toutefois, cette dynamique s'est essoufflée au cours de la dernière semaine, les cours du pétrole ayant à nouveau grimpé à quelque 105 dollars le baril, ce qui a ravivé les inquiétudes entourant la croissance et effacé la surperformance enregistrée depuis le début de l'année par les actions européennes par rapport à leurs homologues américaines. Tant la BCE que la Banque d'Angleterre ont maintenu leurs taux inchangés en fin de mois, tandis que l'inflation dans la zone euro a grimpé à 3,0% en avril, contre 2,6% en mars.

Meilleures performances :

- La technologie (+13,8%) a été le moteur de la reprise, portée par la remontée des semi-conducteurs et un regain d'enthousiasme vis-à-vis de l'IA, effaçant ainsi les pertes importantes enregistrées en mars.
- Les médias (+9,5%) et les banques (+9,0%) ont également enregistré des performances solides grâce au retour de l'appétit pour le risque.
- L'industrie (+8,0%) a bénéficié de facteurs structurels favorables, notamment l'expansion des centres de données dédiés à l'IA, les dépenses de défense et les investissements dans les réseaux électriques.
- Dans les services aux collectivités, les titres exposés aux énergies renouvelables ont porté le secteur, le secteur européen des services aux collectivités ayant progressé d'environ 14% du début de l'année jusqu'à fin avril, surperformant ainsi l'indice global.

Principaux freins :

- Le secteur de l'énergie a fait figure de lanterne rouge en avril, le choc initial lié au prix du pétrole s'étant atténué après le cessez-le-feu, effaçant ainsi les solides performances enregistrées en mars.
- Les soins de santé ont sous-performé, pénalisés par les risques inflationnistes, la hausse des taux d'intérêt et le ralentissement en Chine.
- Le secteur européen des technologies médicales/sciences de la vie a sous-performé le Stoxx 600 en 2026, avec une baisse moyenne d'environ 3% des titres suivis, sous l'effet des fluctuations de change, des droits de douane et de la faiblesse du marché chinois.
- L'immobilier est resté sous pression, le STOXX 600 Real Estate ayant enregistré une performance de -4,9% au T1 2026, contre -1,5% pour l'indice global.
- Les REIT européens spécialisés dans l'immobilier de bureau ont figuré parmi les moins bons élèves, des sociétés telles que Gecina, Derwent London, British Land et Landsec ayant chuté de plus de 15% depuis le début de l'année.
- Le secteur automobile est resté à la traîne, se négociant avec une décote sur le PER d'environ 50% par rapport au marché dans son ensemble — bien au-dessus de la moyenne historique de 30% —, plombé par la concurrence chinoise et les inquiétudes concernant les bénéfices.

S'agissant des facteurs, les titres à « risque élevé » se sont distingués, tandis que les facteurs « momentum » et « dividende » ont sous-performé.

Le fonds ODDO BHF US Large Cap a sous-performé son indice de référence en avril. La sous-performance du portefeuille s'explique principalement par des décisions peu judicieuses en matière d'allocation d'actifs et par des résultats mitigés au niveau du choix des valeurs. Si la surpondération des banques a généré des performances positives, la sous-performance s'explique par les difficultés rencontrées par certains titres, notamment dans les biens et services industriels et la technologie. Les acteurs performants, tels qu'UCB SA, ont tiré parti d'acquisitions stratégiques et de résultats d'essais cliniques encourageants, tandis que les plus faibles ont été pénalisés par des révisions à la baisse des notes des analystes et des chiffres d'affaires inférieurs aux attentes, malgré certains développements opérationnels favorables. Le positionnement sectoriel du portefeuille a donné des résultats mitigés : le secteur bancaire a apporté la plus forte contribution, tandis que celui des biens et services industriels a pesé sur la performance globale.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants : risque de perte en capital, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de change, risques liés à l'engagement sur des instruments financiers à terme, risque de contrepartie, risque lié à la concentration du portefeuille sur un secteur/zone géographique, risque de durabilité et à titre accessoire : risque pays émergents

CLASSIFICATION SFDR²

Le règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) est un ensemble de règles européennes visant à rendre le profil de durabilité des fonds transparent, plus comparable et davantage compréhensible par les investisseurs finaux. Article 6 : L'équipe de gestion ne prend pas en compte les risques de durabilité ou les effets négatifs des décisions d'investissement sur les facteurs de durabilité dans le processus de décision d'investissement. Article 8 : L'équipe de gestion traite les risques de durabilité en intégrant des critères ESG (Environnement et/ou Social et/ou Gouvernance) dans son processus de décision d'investissement. Article 9 : L'équipe de gestion suit un objectif d'investissement durable strict qui contribue de manière significative aux défis de la transition écologique, et traite les risques de durabilité par le biais de notations fournies par le fournisseur externe de données ESG de la société de gestion.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF US Large Cap

29 MAI 2026

CN-USD - Usd | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM SAS. L'investisseur potentiel doit consulter un conseiller en investissement avant de souscrire dans le fonds. L'investisseur est informé que le fonds présente un risque de perte en capital, mais aussi un certain nombre de risques liés aux instruments/stratégies en portefeuille. En cas de souscription, l'investisseur doit obligatoirement prendre connaissance du Document d'information clé (DIC) ou du prospectus de l'OPC pour une présentation exacte des risques encourus et de l'ensemble des frais. La valeur de l'investissement peut évoluer tant à la hausse qu'à la baisse et peut ne pas lui être intégralement restituée. L'investissement doit s'effectuer en fonction de ses objectifs d'investissement, son horizon d'investissement et sa capacité à faire face au risque lié à la transaction. ODDO BHF AM SAS ne saurait également être tenue pour responsable de tout dommage direct ou indirect résultant de l'usage de la présente publication ou des informations qu'elle contient. Les informations sont données à titre indicatif et sont susceptibles de modifications à tout moment sans avis préalable. Les opinions émises dans ce document correspondent à nos anticipations de marché au moment de la publication du document. Elles sont susceptibles d'évoluer en fonction des conditions de marché et ne sauraient en aucun cas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM SAS. Les valeurs liquidatives affichées sur le présent document le sont à titre indicatif uniquement. Seule la valeur liquidative inscrite sur l'avis d'opéré et les relevés de titres fait foi. La souscription et le rachat des OPC s'effectuent à valeur liquidative inconnue.

Un résumé des droits des investisseurs est disponible gratuitement sous forme électronique en anglais sur le site web à l'adresse suivante : https://am.oddo-bhf.com/france/fr/investisseur_non_professionnel/infos_reglementaire. Le fonds peut avoir été autorisé à la distribution dans différents Etats membres de l'UE. L'attention des investisseurs est attirée sur le fait que la société de gestion peut décider de mettre fin aux dispositions qu'elle a prises pour la distribution des parts du fonds conformément à l'article 93 bis de la directive 2009/65/CE et à l'article 32 bis de la directive 2011/61/UE.

Le DIC (DEU, ESP, FR, GB, ITL) et le prospectus (FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur am.oddo-bhf.com ou auprès des distributeurs autorisés. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com.

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet am.oddo-bhf.com dans la rubrique informations réglementaires. Les réclamations clients peuvent être adressées en premier lieu à la messagerie suivante : service_client@oddo-bhf.com. Le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse. Le DIC, le prospectus ainsi que le rapport annuel et le rapport semestriel pour la Suisse du Fonds peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant et Service de Paiements en Suisse, RBC INVESTOR SERVICES BANK, succursale de Zürich, Bleicherweg 7, 8027 Zürich, Switzerland.

Bien qu'ODDO BHF Asset Management et ses fournisseurs d'informations, y compris, sans limitation, MSCI ESG Research LLC et ses sociétés affiliées (les "Parties ESG"), obtiennent des informations (les "Informations") de sources qu'ils considèrent comme fiables, aucune des Parties ESG ne garantit l'originalité, l'exactitude et/ou l'exhaustivité des données contenues dans le présent document et décline expressément toute garantie expresse ou implicite, y compris celles de qualité marchande et d'adéquation à un usage particulier. Les Informations ne peuvent être utilisées que pour votre usage interne, ne peuvent être reproduites ou rediffusées sous quelque forme que ce soit et ne peuvent être utilisées comme base ou composante de tout instrument ou produit financier ou indice. En outre, aucune des informations ne peut en soi être utilisée pour déterminer quels titres acheter ou vendre ou quand les acheter ou les vendre. Aucune des Parties ESG n'est responsable des erreurs ou omissions liées aux données contenues dans le présent document, ni des dommages directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (y compris les pertes de bénéfices), même si elle a été informée de la possibilité de tels dommages. ©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec autorisation.

ODDO BHF AM SAS

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le n° d'agrément GP 99011. SAS au capital de 21 500 000€. RCS 340 902 857 Paris.

12 boulevard de la Madeleine - 75440 Paris Cedex 09 France - Tél. : 33(0) 1 44 51 85 00 AM.ODDO-BHF.COM