

ODDO BHF US Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Systematische Strategien - Momentum - US

Fondsvermögen	331 M€	Morningstar™ Kategorie :	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Nettoinventarwert je Anteil	287,82€	Aktien USA Standardwerte Blend	Risikoprofil (¹)
Veränderung ggü. Vormonat	12,76€	★ ★ ★ ★ ★ Rating per 31.05.26	6 8 9
		Rating per 30.04.26	SFDR-Klassifizierung²

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb in der breiten Öffentlichkeit zugelassen ist:

FR IT CHE DEU ESP BEL LUX

FONDSMANAGEMENT

Dr. Stefan BRAUN (CFA), Karsten Seier (CFA), Steffen Fuchs (CFA)

VERWALTUNGSGESELLSCHAFT

ODDO BHF AM SAS

MERKMALE

Empfohlene Mindestanlagedauer: 5 Jahre

1. NAV-Datum: 16.07.18

Auflegungsdatum des Fonds: 16.07.18

Rechtsform	Teilfonds von lux. SICAV ODDO BHF
ISIN	LU1833929729
Bloomberg-Ticker	ODUSECR LX
Ertragsverwendung	Thesaurierung
Erstinvestition	100 EUR
Fondsmanager (der Delegation)	ODDO BHF AM GmbH
Zeichnungen/Rücknahmen	12:00, T+0
Bewertung	Täglich
WKN	A2JQX8

Verwaltungsvergütung
Jährlicher Satz von maximal 1.20%, vierteljährlich zahlbar und auf der Basis des durchschnittlichen Nettovermögens des Teilfonds für den betreffenden Monat berechnet

Erfolgsbezogene Vergütung
10% der überdurchschnittlichen Wertentwicklung des OGAW gegenüber seinem Referenzindikator nach Ausgleich der bisherigen Underperformance in den letzten fünf Geschäftsjahren und unter der Voraussetzung einer positiven absoluten Wertentwicklung. Keine, wenn die absolute Performance negativ ist.

Ausgabeaufschlag	5 % (höchstens)
Rückgabegebühr	Entfällt
Verwaltungsgebühren und sonstige Betriebskosten	1,312 %

	Annualisierte Volatilität		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
FONDS	10,9%	16,0%	16,5%
Referenzindex	10,1%	14,7%	15,4%

ANLAGESTRATEGIE

ODDO BHF US Equity Trend investiert unter Verwendung eines eigenentwickelten quantitativen Ansatzes in US-Aktien. Das quantitative Modell bewertet Aktien auf der Grundlage einer Smart-Momentum-Strategie, die mit dem Ziel stabile Trends am Markt zu erkennen, umfangreiche historische Daten analysiert. Bei der Portfoliokonstruktion wird durch die Anwendung verschiedener Optimierungsbeschränkungen ein starker Fokus auf Diversifizierung und Risikomanagement gelegt.

Referenzindex : 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index

Jährliche Nettoerformance (12 Monate rollierend)											
von					05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
bis					05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
FONDS					11,7%	22,4%	6,7%	1,9%	35,7%	9,8%	25,7%
Fonds (3)					6,4%						25,7%
Referenzindex					12,4%	26,7%	13,3%	2,9%	25,3%	8,1%	25,8%

Wertentwicklung im Kalenderjahr (1. Januar - 31. Dezember)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	31,1%	6,4%	37,0%	-17,2%	20,2%	38,9%	5,7%
Referenzindex	33,1%	8,0%	37,9%	-13,2%	21,4%	32,8%	3,5%

Kumulative und annualisierte Nettoernditen									
	Annualisierte Wertentwicklung			Kumulierte Wertentwicklung					
	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung	1 M	Lfd. Jahr	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre	seit Auflegung
FONDS	23,3%	15,3%	14,4%	4,6%	12,9%	25,7%	87,3%	103,7%	187,8%
Referenzindex	19,5%	14,7%	14,8%	5,8%	11,8%	25,8%	70,5%	98,7%	196,8%

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit lässt keine Rückschlüsse auf die künftige Wertentwicklung zu. Sie schwankt im Laufe der Zeit.

(3) Neben den auf Fondsebene anfallenden Kosten wurden zusätzlich die auf Kundenebene anfallenden Kosten berücksichtigt. Ausgabeaufschlag von Ausgabepreis einmalig bei Kauf 5% (=50 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €); Rücknahmeaufschlag vom Rücknahmepreis einmalig bei Rückgabe 0% (=0 € bei einem beispielhaften Anlagebetrag von 1.000,- €). Zusätzlich können Depotkosten anfallen, die die Wertentwicklung mindern. Bitte kontaktieren Sie hierzu Ihre depotführende Stelle.

Risikomessung	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Sharpe Ratio	2,36	1,25	0,80
Information Ratio	0,04	1,00	0,15
Tracking Error (%)	3,17	3,66	3,80
Beta	1,03	1,06	1,04
Korrelationskoeffizient (%)	95,75	97,51	97,40
Jensen-Alpha (%)	-0,73	2,67	0,04

*Das Glossar der verwendeten Indikatoren steht unter zum Download bereit www.am.oddo-bhf.com im Abschnitt Informationen. | Quellen: ODDO BHF AM SAS, Bloomberg, Morningstar® Sustainalytics bietet Analysen auf Unternehmensebene, die bei der Berechnung des Sustainability Score von Morningstar verwendet werden.

(1) Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

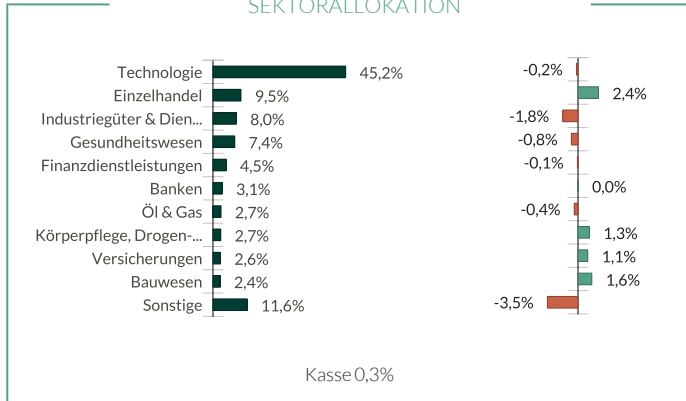
(2) Informationen zur EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) sind im Dokument unter SFDR-Klassifizierung(2) zu finden.

ODDO BHF US Equity Trend

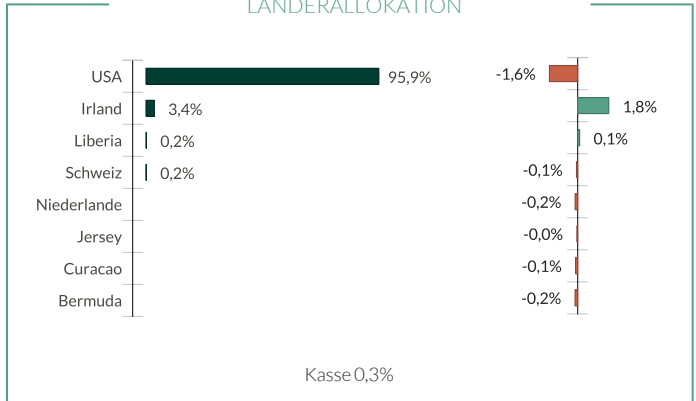
29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Systematische Strategien - Momentum - US

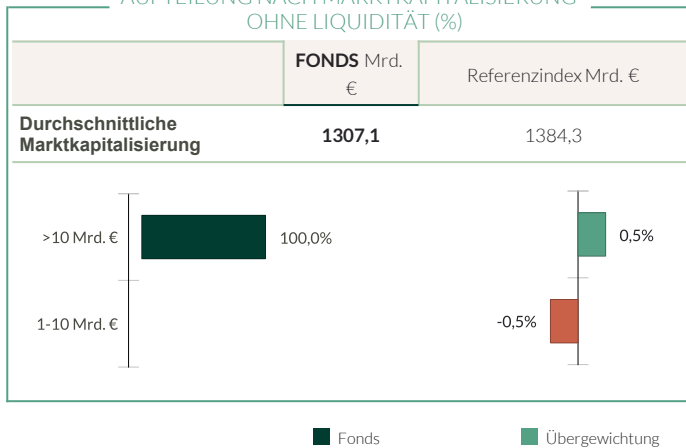
SEKTORALLOKATION



LÄNDERALLOKATION



AUFTEILUNG NACH MARKTKAPITALISIERUNG OHNE LIQUIDITÄT (%)



Gewichtete durchschnittl. CO2-Intensität (TegCO2 / Mio. € Umsatz)

	FONDS	Referenzindex
Gewichtete CO2-Intensität	140,9	104,4
Anteil analysierter Titel	100,0%	100,0%

Quelle: MSCI. Wir nutzen die Emissionskategorien Scope 1 (Direktemissionen) und 2 (Indirekte Emissionen aus Strom, Fernwärme oder Dampf) zur Berechnung der CO2-Intensität, die in Tonnen CO2 je Million € Umsatz angegeben wird. Barbestände und Derivate werden nicht berücksichtigt. Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität : siehe Details auf Seite 4

Größte Positionen im Portfolio

Unternehmen	Gewichtung im Fonds (%)	Gewichtung im Referenzindex (%)	Land	Sektor	MSCI ESG Rating
Nvidia Corp	8,35	7,90	USA	Technologie	AA
Apple Inc	5,62	7,05	USA	Technologie	BBB
Microsoft Corp	4,20	5,15	USA	Technologie	AA
Alphabet Inc-CI A	3,71	3,41	USA	Technologie	BBB
Broadcom Inc	3,35	3,26	USA	Technologie	AA
Amazon.Com Inc	3,17	4,07	USA	Einzelhandel	BBB
Alphabet Inc-CI C	2,72	2,71	USA	Technologie	BBB
Western Digital Corp	2,17	0,28	USA	Technologie	AAA
Wal-Mart Stores Inc	2,12	0,78	USA	Einzelhandel	BBB
Jpmorgan Chase & Co	2,10	1,24	USA	Banken	A

Anzahl der Positionen **106**

** 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 US Equity Trend

29 MAI 2026

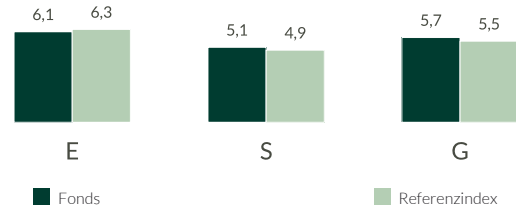
CR-EUR - Eur | Aktien - Systematische Strategien - Momentum - US

NACHHALTIGKEITSBERICHT - ÜBERBLICK

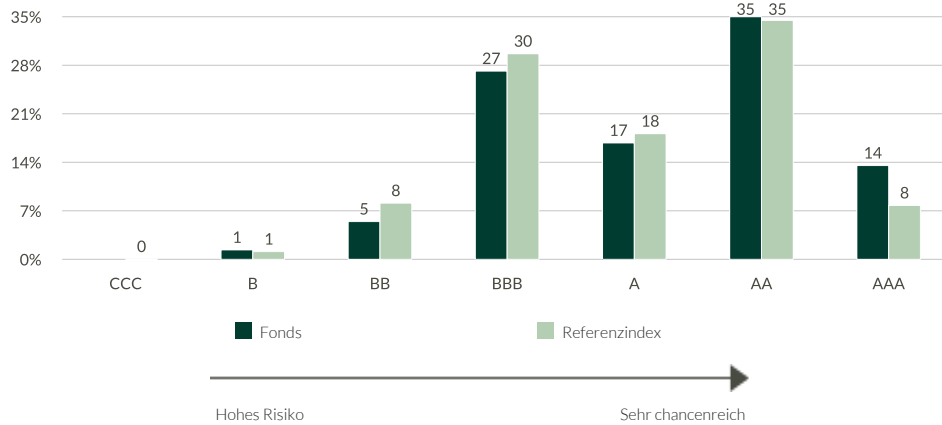
ESG-Bewertung		
	FONDS	Referenzindex
	Mai 26	Mai 26
MSCI ESG Rating	A	A
ESG-Abdeckung**	100,0%	99,9%

Referenzindex : 100% S&P 500 EUR Net Total Return Index

GEWICHTETES DURCHSCHNITTLICHES E,S UND G RANKING*



AUFSCHLÜSSELUNG NACH ESG-RANKING** (%)



5 Titel mit dem höchsten ESG-Score

	Sektor	Land	Gewichtung im Fonds (%)	MSCI ESG Rating
Western Digital Corp	Technologie	USA	2,17	AAA
Bank Of New York Mellon Corp	Finanzdienstleistungen	USA	1,84	AAA
Cardinal Health Inc	Gesundheitswesen	USA	1,21	AAA
Williams Cos Inc	Öl & Gas	USA	1,17	AAA
Hartford Financial Svcs Grp	Versicherungen	USA	0,99	AAA
Zwischensumme Top 5	-	-	7,37	-

*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 US Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Aktien - Systematische Strategien - Momentum - US

NACHHALTIGKEITSBERICHT-METHODIK

ODDO BHF AM ist der Ansicht, dass die Messung der Auswirkungen einer Anlage unter ökologischen, sozialen und die Unternehmensführung betreffenden Gesichtspunkten von wesentlicher Bedeutung für die Förderung guter Praktiken bei der ESG-Integration ist. Dazu ist es unerlässlich, über zuverlässige, einfache quantitative Kriterien (keine Nachbearbeitung) zu verfügen und einen Vergleich zwischen Portfolios unabhängig von ihrer Zusammensetzung (Large- vs. Mid-Caps, geografische und sektorale Vielfalt) zu ermöglichen. Die Wahl der Indikatoren ist daher entscheidend für die Relevanz der Messung der Auswirkungen. Die Daten für die Umweltkennzahlen stammen von MSCI, unserem externen Anbieter für nicht-finanzielle Analysen. Wir geben systematisch die Verfügbarkeit der Daten auf der Ebene des Portfolios und seiner Benchmark an.



Methodik bezüglich der Messung der Kohlenstoffintensität: Wir haben unsere Methodik zur Berechnung der Kohlenstoffintensität aktualisiert. Ab dem 31. Januar 2023 werden geschätzte Kohlenstoffwerte verwendet, wenn die gemeldeten Kohlenstoffwerte nicht verfügbar oder nicht stimmig sind. Die Schätzungen basieren auf dem durchschnittlichen Kohlenstoffwert (Scope-1- und Scope-2-Emissionen) von vergleichbaren Unternehmen der Branche in Abhängigkeit des Umsatzes.

ODDO BHF US Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Aktien - Systematische Strategien - Momentum - US*

MONATLICHER MANAGEMENT-KOMMENTAR

Der S&P 500 erzielte im Mai einen Gesamtertrag von +5,0% und verzeichnete am Monatsende zum neunten Mal in Folge einen Wochengewinn. Eine solche Serie hat es seit 1985 nur wenige Male gegeben. Die Rally wurde in erster Linie durch den Handel mit KI- und Halbleiteraktien, solide Ergebnisse für das erste Quartal sowie wachsenden Optimismus hinsichtlich eines möglichen Waffenstillstands zwischen den USA und dem Iran, der eine Wiederöffnung der Straße von Hormus zur Folge hätte, angetrieben. Die Beteiligung von Privatanlegern nahm deutlich zu, wobei durch den Herdentrieb bedingte Call-Käufe die Asymmetrie verringerten, während institutionelle Absicherungsgeschäfte weiterhin verhalten ausfielen.

Der Technologiesektor war mit +18,7% der mit Abstand stärkste Performer, angetrieben von der Rally bei KI- und Halbleiteraktien. Micron überschritt im Laufe des Monats die Marke von 1 Billion US-Dollar Marktkapitalisierung, und AMD und Dell veröffentlichten deutlich über den Erwartungen liegende Gewinne. Versorger (-3,4%) und Energie (-2,7%) waren die klaren Schlusslichter. Der Energiesektor erlebte aufgrund der geopolitischen Schlagzeilen ein Auf und Ab. Die Ölpreise schossen Mitte des Monats aufgrund der Spannungen im Nahen Osten in die Höhe, bevor sie gegen Monatsende aufgrund von Hoffnungen auf einen Waffenstillstand wieder stark nachgaben.

- Der Momentum-Anlagestil tat sich besonders hervor: Das Engagement verdoppelte sich im Laufe des Monats, was den von KI-Aktien getragenen, trendorientierten Charakter der Rally widerspiegelt, die sich auf Mega-Cap-Technologieunternehmen konzentrierte.

- Auch Quality-Anlagen legten zu, da die Anleger in einem von makroökonomischer Unsicherheit geprägten Umfeld Unternehmen mit hoher Gewinnprognosesicherheit bevorzugten.

- „Low-Vol“ war der Anlagestil mit der schwächsten Performance, wobei sich das negative Engagement des Index verstärkte. Titel mit hohem Beta und hoher Volatilität führten das Feld an. VIX-orientierte Absicherungs-ETFs verzeichneten angesichts der nachlassenden Risikoaversion der Anleger zum Monatsende Mittelabflüsse.

- Beim Size-Anlagestil war eine leichte Verschiebung zu beobachten, was darauf hindeutet, dass Large-Cap-Unternehmen gegenüber kleineren Titeln weiterhin dominierten.

- Value blieb durchweg im negativen Bereich, erholte sich jedoch in der letzten Woche leicht, als sich der Markt etwas verbreiterte.

Der ODDO BHF US Equity Trend Fund blieb im Mai hinter seiner Benchmark zurück, wobei sowohl die Positionierung als auch die Titelauswahl die relative Wertentwicklung beeinträchtigten. Die größte strukturelle Belastung ergab sich aus der Untergewichtung des Bereichs Halbleiter und Halbleiterausstattung – ein Sektor, der um über 1.500 Bp. zulegen sollte, da die KI-getriebene Nachfrage nach Speicherchips Unternehmen wie Micron zu historischen Gewinnen und einer Marktkapitalisierung von 1 Billion US-Dollar verhalf. Innerhalb des Portfolios erzielten Micron, Seagate und GE Aerospace jeweils starke absolute Erträge und positive Titelauswahleffekte, doch reichten diese Gewinne nicht aus, um die negativen Auswirkungen der Untergewichtung im Halbleitersektor auszugleichen. Bei der Titelauswahl war eine Position von nahezu null in AMD – dessen Kurs aufgrund einer überragenden Gewinnprognose und der sich beschleunigenden Expansion des CPU-Marktes stark angestiegen war – der größte Verlustbringer auf Wertpapierebene. Die relative Underperformance von Amphenol im Bereich Technologiehardware sowie der starke Rückgang bei Cencora im Gesundheitswesen belasteten das Ergebnis zusätzlich. Die Übergewichtung von Technologiehardware und -ausrüstung sorgte allokatonsbedingt für einen teilweisen Ausgleich, doch eine ungünstige Titelauswahl innerhalb des Sektors machte dies weitgehend zunichte.

RISIKEN:

Der Fonds ist folgenden Risiken unterworfen: Kapitalverlustrisiko, Aktienrisiko, Zinsänderungsrisiko, Kreditrisiken, Risiko in Verbindung mit dem diskretionären Fondsmanagement, Währungsrisiken, Risiko in Verbindung mit der Anlage in Terminfinanzinstrumenten, Kontrahentenrisiko, Liquiditätsrisiko zugrunde liegender Vermögenswerte, Schwellenländerrisiko, Volatilitätsrisiko, Risiken in Verbindung mit der Währungsumrechnung, Nachhaltigkeitsrisiko, Risiko quantitativer Modelle

SFDR-KLASSIFIZIERUNG²

Die EU-Verordnung zur Offenlegung von Nachhaltigkeitsinformationen (Sustainable Finance Disclosure Regulation, SFDR) ist ein Regelwerk der EU, das darauf abzielt, das Nachhaltigkeitsprofil von Fonds transparent, besser vergleichbar und für Endinvestoren besser verständlich zu machen.

Artikel 6: Das Fondsmanagementteam berücksichtigt bei der Anlageentscheidung keine Nachhaltigkeitsrisiken oder nachteiligen Auswirkungen von Anlageentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren.

Artikel 8: Das Fondsmanagementteam adressiert Nachhaltigkeitsrisiken, indem es ESG-Kriterien (Umwelt und/oder Soziales und/oder Governance) in den Anlageentscheidungsprozess einbezieht. Artikel 9: Das Fondsmanagementteam verfolgt ein striktes nachhaltiges Anlageziel, das wesentlich zu den Herausforderungen des ökologischen Übergangs beiträgt, und adressiert Nachhaltigkeitsrisiken durch Ratings, die vom externen ESG-Datenanbieter der Verwaltungsgesellschaft bereitgestellt werden.

DISCLAIMER

Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF AM SAS erstellt. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zu lesen, um sich ausführlich über sämtliche Risiken und Kosten der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF AM SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen die den lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW.

Eine Zusammenfassung der Anlegerrechte ist kostenlos in elektronischer Form in englischer Sprache auf der Website verfügbar unter https://am.oddo-bhf.com/deutschland/de/privatanleger/infos_reglementaire. Die in diesem Marketing beschriebenen Fonds können in verschiedenen EU-Mitgliedsstaaten zum Vertrieb angemeldet worden sein. Die Anleger werden darauf hingewiesen, dass die jeweilige Verwaltungsgesellschaft beschließen kann, die von ihr getroffenen Vorkehrungen für den Vertrieb der Anteile ihrer Fonds in Übereinstimmung mit Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG und Artikel 32a der Richtlinie 2011/61/EU zu widerrufen.

Das Basisinformationsblatt (DEU, ESP, FR, GB, ITL) und der Verkaufsprospekt (DEU, FR, GB) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF AM SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Die Richtlinien für die Bearbeitung von Beschwerden sind auf unserer Website am.oddo-bhf.com im Abschnitt über regulatorische Informationen zu finden. Kundenbeschwerden können in erster Linie an die folgende E-Mail-Adresse gerichtet werden: kundenservice@oddo-bhf.com oder direkt an die Verbraucherschlichtungsstelle: <http://mediationconsummateur.be>. Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich (Schweiz). Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, Das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

Auch wenn ODDO BHF Asset Management und deren Informationsdienstleister, einschließlich, aber nicht beschränkt auf MSCI ESG Research LLC und deren Tochtergesellschaften (nachfolgend „ESG Parteien“) Informationen (nachfolgend „Informationen“) von als vertrauenswürdig erachteten Quellen beziehen, übernimmt keine der ESG Parteien eine Garantie oder Gewährleistung hinsichtlich der Echtheit, Richtigkeit und/oder Vollständigkeit der hier verwendeten Daten oder eine stillschweigende oder ausdrückliche Gewährleistung für die Marktängigkeit oder Eignung der Daten für einen bestimmten Zweck. Die Informationen dürfen ausschließlich für Ihre internen Zwecke verwendet werden und weder weitergegeben, noch als Basis oder Komponente von jedweden Finanzinstrumenten und –produkten sowie Indizes dienen. Weiterhin darf keine der Informationen zur Entscheidung über den Kauf oder Verkauf eines Wertpapiers oder den Zeitpunkt von Erwerb oder Veräußerung eines Wertpapiers verwendet werden. Keine der ESG Parteien haftet für Fehler oder Unterlassungen in Verbindung mit den verwendeten Daten, oder für jedwede direkte, indirekte, Folge- oder sonstige Schäden (inklusive entgangener Gewinne) oder Vertragsstrafen, selbst wenn auf die Möglichkeit solcher Schäden hingewiesen wurde. ©2021 MCSI ESG Research LLC. Verwendet mit Genehmigung.

ODDO BHF AM SAS Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nr. GP 99011 zugelassene

Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen in das Handels- und

Gesellschaftsregister Paris unter der Nr. 340 902 857. 12 boulevard de la Madeleine – 75440 Paris Cedex 09 Frankreich – Telefon: 33 1 44 51 85 00. [AM.ODDO-BHF.COM](https://www.am.oddo-bhf.com)