

# ODDO BHF US Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US

Actif net du fonds	<b>331 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>287,82€</b>	Actions Etats-Unis Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>12,76€</b>	★★★★★ Notation au 31/05/2026	6 8 9
		🌐🌐🌐🌐🌐 Notation au 30/04/2026	Classification SFDR <sup>2</sup>

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

FR IT CHE DEU ESP BEL LUX

## GÉRANTS

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

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 16/07/2018

Date de création du fonds : 16/07/2018

**Statut juridique** Compartiment de SICAV Lux. ODDO BHF

**Code ISIN** LU1833929729

**Code Bloomberg** ODUSECR LX

**Affectation des résultats** Capitalisation

**Souscription min. (initiale)** 100 EUR

**SDG (par délégation)** ODDO BHF AM GmbH

**Souscriptions / Rachats** 12h, à J

**Valorisation** Quotidienne

**Frais de gestion fixes** Taux annuel de 1.20% maximum, payables trimestriellement et calculés sur base de l'actif net moyen du compartiment pour le mois considéré.

**Commission de surperformance** Maximum 10% de la surperformance du Compartiment par rapport à l'indice de référence, une fois compensée toute sous-performance passée enregistrée au cours des cinq années précédentes, et sous réserve que la performance absolue soit positive.

**Commission de souscription** 5 % (maximum)

**Commission de rachat** Néant

**Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation** 1.312 %

**Volatilité annualisée**

	1 an	3 ans	5 ans
<b>FONDS</b>	10,9%	16,0%	16,5%
Indicateur de référence	10,1%	14,7%	15,4%

Indicateur de référence	10,1%	14,7%	15,4%
-------------------------	-------	-------	-------

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Utilisant une approche quantitative propriétaire, ODDO BHF US Equity Trend investit dans des actions américaines. Le modèle quantitatif évalue les actions sur la base d'une stratégie axée sur le « smart momentum », en analysant une grande quantité de données historiques dans le but de détecter les tendances stables du marché. Le processus de construction du portefeuille accorde une grande importance à la diversification et la gestion des risques en appliquant diverses contraintes d'optimisation.

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

### Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
au	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
<b>FONDS</b>	<b>11,7%</b>	<b>22,4%</b>	<b>6,7%</b>	<b>1,9%</b>	<b>35,7%</b>	<b>9,8%</b>	<b>25,7%</b>
Indicateur de référence	12,4%	26,7%	13,3%	2,9%	25,3%	8,1%	25,8%

### Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDS</b>	<b>31,1%</b>	<b>6,4%</b>	<b>37,0%</b>	<b>-17,2%</b>	<b>20,2%</b>	<b>38,9%</b>	<b>5,7%</b>
Indicateur de référence	33,1%	8,0%	37,9%	-13,2%	21,4%	32,8%	3,5%

### 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
<b>FONDS</b>	<b>23,3%</b>	<b>15,3%</b>	<b>14,4%</b>	<b>4,6%</b>	<b>12,9%</b>	<b>25,7%</b>	<b>87,3%</b>	<b>103,7%</b>	<b>187,8%</b>
Indicateur de référence	19,5%	14,7%	14,8%	5,8%	11,8%	25,8%	70,5%	98,7%	196,8%

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

Mesure de risque	1 an	3 ans	5 ans	Depuis Création
Ratio de Sharpe	2,36	1,25	0,80	0,74
Ratio d'information	0,04	1,00	0,15	-0,12
Tracking Error (%)	3,17	3,66	3,80	3,66
Bêta	1,03	1,06	1,04	1,03
Coefficient de corrélation (%)	95,75	97,51	97,40	97,95
Alpha de Jensen (%)	-0,73	2,67	0,04	-0,82

\*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur [www.am.oddo-bhf.com](http://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.

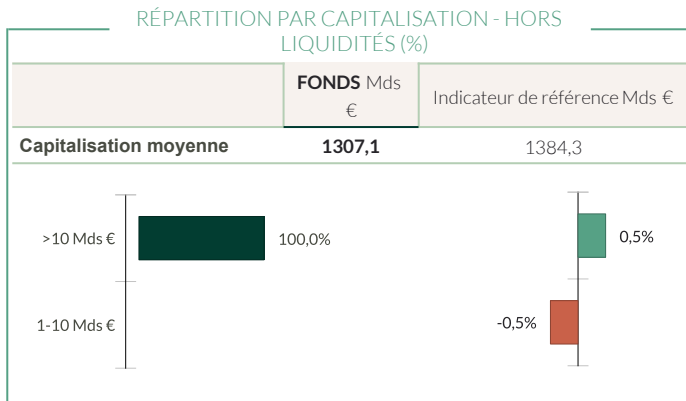
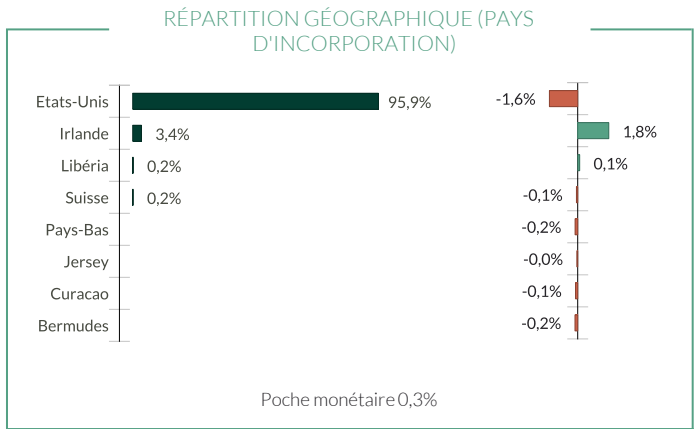
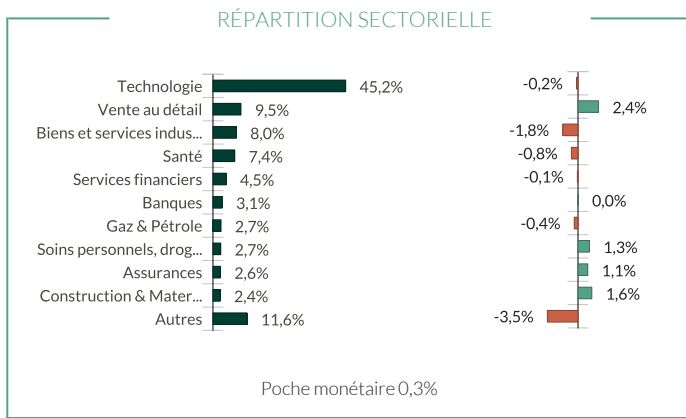
(1) L'indicateur synthétique de risque (SRI) permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Il s'échelonne dans une fourchette 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.

(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 Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Actions Quantitatives - Smart Momentum - US



Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)		
	FONDS	Indicateur de référence
<b>Intensité carbone pondérée</b>	<b>140,9</b>	104,4
<b>Taux de couverture</b>	<b>100,0%</b>	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	8,35	7,90	Etats-Unis	Technologie	AA
Apple Inc	5,62	7,05	Etats-Unis	Technologie	BBB
Microsoft Corp	4,20	5,15	Etats-Unis	Technologie	AA
Alphabet Inc-CI A	3,71	3,41	Etats-Unis	Technologie	BBB
Broadcom Inc	3,35	3,26	Etats-Unis	Technologie	AA
Amazon.Com Inc	3,17	4,07	Etats-Unis	Vente au détail	BBB
Alphabet Inc-CI C	2,72	2,71	Etats-Unis	Technologie	BBB
Western Digital Corp	2,17	0,28	Etats-Unis	Technologie	AAA
Wal-Mart Stores Inc	2,12	0,78	Etats-Unis	Vente au détail	BBB
Jpmorgan Chase & Co	2,10	1,24	Etats-Unis	Banques	A
<b>Nombre de lignes</b>	<b>106</b>				

\*\* : 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).

# ODDO BHF US Equity Trend

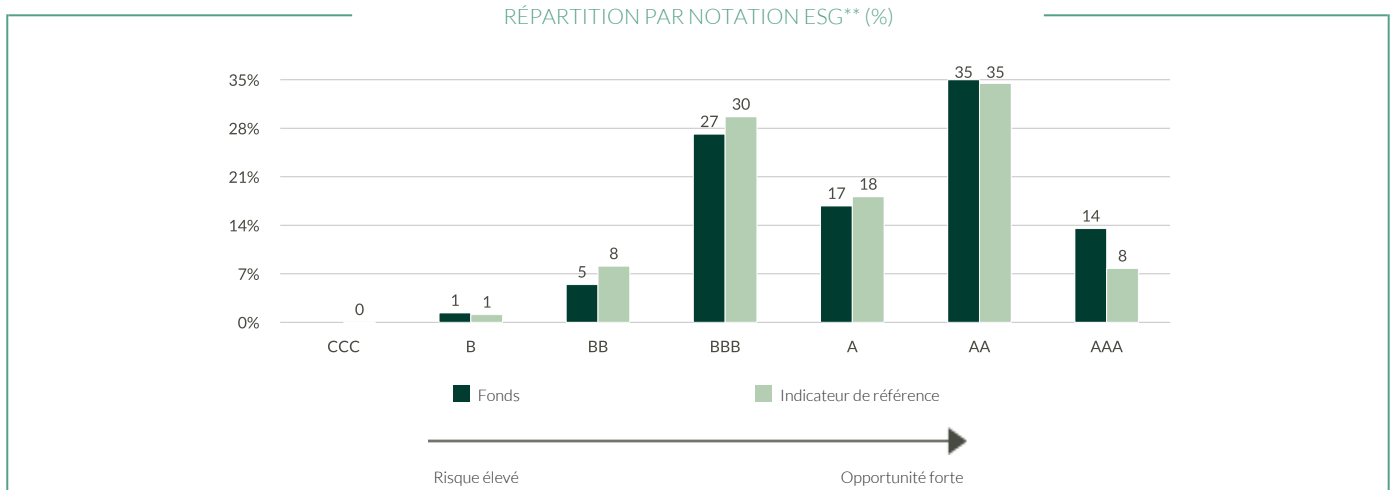
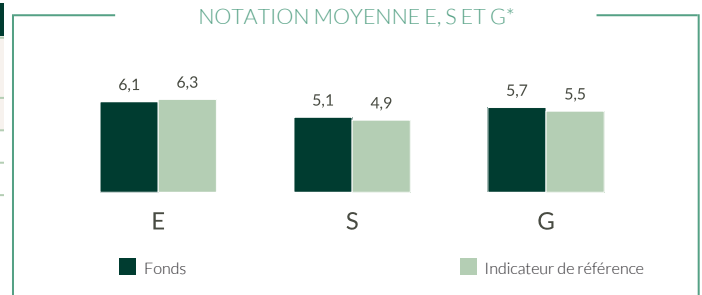
29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - US*

## REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

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

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



TOP 5 PAR NOTATION ESG				
	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Western Digital Corp	Technologie	Etats-Unis	2,17	AAA
Bank Of New York Mellon Corp	Services financiers	Etats-Unis	1,84	AAA
Cardinal Health Inc	Santé	Etats-Unis	1,21	AAA
Williams Cos Inc	Gaz & Pétrole	Etats-Unis	1,17	AAA
Hartford Financial Svcs Grp	Assurances	Etats-Unis	0,99	AAA
<b>Sous-total top 5</b>	-	-	<b>7,37</b>	-

\*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 Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *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 Equity Trend

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - US*

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

L'indice S&P 500 a affiché un rendement total de +5,0% en mai, clôturant ainsi sa neuvième semaine consécutive de hausse à la fin du mois, une série qui n'a été observée qu'à de rares occasions depuis 1985. Ce beau parcours s'explique principalement par l'engouement pour les secteurs de l'IA et des semi-conducteurs, les bons résultats du premier trimestre et l'optimisme croissant quant à un éventuel cessez-le-feu entre les Etats-Unis et l'Iran, qui permettrait la réouverture du détroit d'Ormuz. La participation des investisseurs particuliers s'est nettement intensifiée, les achats d'options d'achat motivés par la peur de passer à côté d'une opportunité (FOMO) ayant réduit l'asymétrie, tandis que les opérations de couverture des investisseurs institutionnels sont restées modérées.

Le secteur technologique s'est nettement démarqué avec une performance de +18,7%, porté par la hausse des valeurs liées à l'IA et aux semi-conducteurs : Micron a franchi la barre des 1.000 milliards de dollars de capitalisation boursière au cours du mois, tandis qu'AMD et Dell ont publié des résultats nettement supérieurs aux prévisions. Les services aux collectivités (-3,4%) et l'énergie (-2,7%) ont clairement été à la traîne. Le secteur de l'énergie a été secoué par l'actualité géopolitique : les prix du pétrole ont grimpé en flèche en raison des tensions au Moyen-Orient en milieu de mois, avant de chuter brutalement en fin de période, portés par l'espoir d'un cessez-le-feu.

- Le momentum a été le facteur déterminant, l'exposition ayant doublé au cours du mois – ce qui correspond à la nature du rallye, alimenté par l'IA et les tendances, et concentré sur les valeurs technologiques à très forte capitalisation.
- Les titres du facteur Qualité ont également légèrement progressé, témoignant de la préférence des investisseurs pour les entreprises offrant une bonne visibilité sur leurs résultats dans un contexte d'incertitude macroéconomique.
- La volatilité (faible volatilité) a été le facteur le moins performant, l'exposition négative de l'indice s'étant accentuée. Les titres à bêta élevé et à forte volatilité ont mené la danse. Les ETF de couverture axés sur le VIX ont enregistré des sorties de capitaux en fin de mois, à mesure que la complaisance s'installait.
- Le facteur de la capitalisation boursière a légèrement reculé, ce qui laisse supposer que les grandes capitalisations ont continué à dominer les petites capitalisations.
- Le facteur Value est resté en territoire négatif tout au long de la période, même s'il s'est légèrement redressé au cours de la dernière semaine, le marché s'étant quelque peu élargi.

Le fonds ODDO BHF US Equity Trend Fund a sous-performé son indice de référence en mai, le positionnement et la sélection de titres ayant tous deux pesé sur sa performance relative. Le principal frein structurel à la performance a été la sous-pondération des semi-conducteurs et équipements pour semi-conducteurs, un secteur qui a bondi de plus de 1.500 points de base, la demande de mémoire liée à l'IA ayant permis à des titres comme Micron d'enregistrer des gains historiques et d'atteindre une capitalisation boursière de 1.000 milliards de dollars. Parmi les participations du portefeuille, Micron, Seagate et GE Aerospace ont chacune généré de solides rendements absolus et des effets de sélection positifs, mais ces gains n'ont pas suffi à compenser la contre-performance causée par la sous-pondération des semi-conducteurs. En termes de sélection, la position quasi nulle sur AMD, dont le titre a fortement rebondi grâce à des prévisions de bénéfices exceptionnelles et à l'accélération de la croissance du marché des processeurs, a constitué le principal facteur défavorable au niveau des titres. La sous-performance relative d'Amphenol dans le secteur du matériel technologique et la forte baisse de Cencora dans le secteur de la santé ont également pesé sur les résultats. La surpondération du secteur du Matériel et des équipements technologiques a permis de compenser en partie cette contreperformance grâce à l'allocation d'actifs, mais une sélection de titres peu judicieuse au sein de ce secteur a neutralisé une grande partie de cet avantage.

## 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 de liquidité des actifs sous jacents, risque pays émergents, risque de volatilité, risques liés à la conversion monétaire, risque de durabilité, Risque lié au modèle quantitatif

## CLASSIFICATION SFDR<sup>2</sup>

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.

## 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](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, IRL) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM SAS sur [am.oddo-bhf.com](http://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](http://am.oddo-bhf.com).

La politique de traitement des réclamations est disponible sur notre site Internet [am.oddo-bhf.com](http://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](mailto:service_client@oddo-bhf.com) ou directement au Service de Médiation pour le consommateur : <http://mediationconsommateur.be>. 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, BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zurich, 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](http://AM.ODDO-BHF.COM)