ODDO BHF Patrimoine

30 OCTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Total Return***

Actif net du fonds	128 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	27,76€	Allocation EUR Modérée - International	
Evolution vs M-1	-0,14€	★★ Notation au 30/09/2026	

Echelle de risque (1)

1	2	**3**	4	5	6	7

Classification SFDR(2)

6	8	9

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

FR DEU BEL

GÉRANTS

Matthieu Barrière, Romain Gaugry

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 5 ans
Date de création de la part (1ère VL) 05/01/2009
Date de création du fonds 02/10/1998

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000992042
Code Bloomberg	ODDPRPR FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	1 millième de part
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1,50% TTC maximum Actif net
Commission de surperformance	15% TTC de la performance nette du Fonds au-delà de 5% de performance annuelle, une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées.
Commission de souscription	4 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.5 %

Mesure de risque	3 ans	5 ans
Ratio de Sharpe	0,41	-0,21

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le gérant du Fonds met en œuvre une gestion active et discrétionnaire visant à atteindre l'objectif de gestion en s'exposant à différentes classes d'actifs (taux, crédit, actions, change, matières premières) via l'utilisation d'OPC non cotés ou cotés ou de titres vifs (titres de créances et instruments du marché monétaire). Il cherche également à limiter la volatilité annuelle du portefeuille à 12%. Des instruments financiers à terme peuvent être largement utilisés à titre de couverture et/ou d'exposition. L'objectif du Fonds est d'offrir une diversification sur les différentes zones géographiques tout en étant opportuniste dans les choix qui seront faits.

Indicateur de référence : Néant

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	10/16	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25
au	10/17	10/18	10/19	10/20	10/21	10/22	10/23	10/24	10/25	10/26
FONDS	**5,2%**	**-7,0%**	**1,5%**	**2,7%**	**14,3%**	**-10,9%**	**2,0%**	**10,3%**	**5,5%**	**-0,7%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 5% pa

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**3,6%**	**-12,4%**	**11,3%**	**6,9%**	**6,5%**	**-8,8%**	**5,1%**	**6,0%**	**3,4%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 5% pa

Performances nettes cumulées et annualisées

	Performances annualisées			Performances cumulées					
	3 ans	5 ans	10 ans	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	**5,0%**	**1,0%**	**2,0%**	**-0,5%**	**0,2%**	**-0,7%**	**15,6%**	**5,0%**	**22,3%**

L'objectif de gestion est d'obtenir une performance nette de frais annualisée supérieure à 5% pa

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

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	5,3%	5,4%	5,6%	6,9%

*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 .

(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 Patrimoine

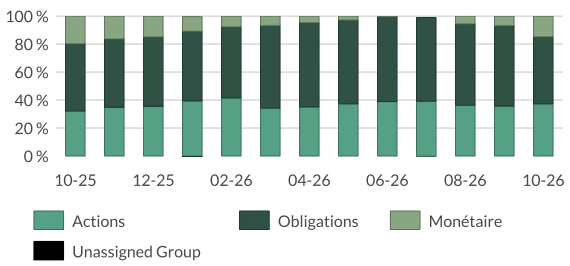
30 OCTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Total Return***

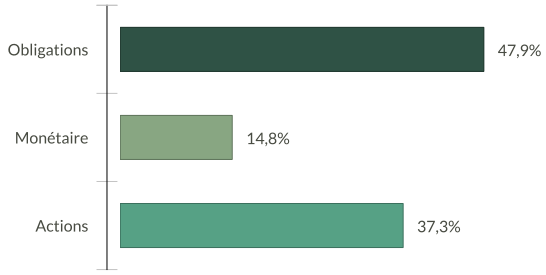
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois d'octobre a été marqué par une dégradation sensible du sentiment de marché, alimentée par des interrogations croissantes autour du financement de l'écosystème de l'intelligence artificielle. La forte correction boursière de certains acteurs du secteur, notamment CoreWeave, a ravivé les inquiétudes concernant la soutenabilité des modèles économiques des « neoclouds », dont le développement repose sur des investissements massifs financés par la dette. Ces craintes ont entraîné une remontée de l'aversion au risque et se sont traduites par un élargissement des spreads de crédit, particulièrement sur les segments les plus exposés à la thématique technologique.
Dans ce contexte, les marchés obligataires souverains américains et allemands ont servi de valeur refuge même si les tensions sur les prix persistent. Aux États-Unis, l'inflation ressortait à 3,7% à fin septembre, tandis qu'en zone euro, la hausse des prix s'établissait à 3,8%. Pour autant, les principales banques centrales ont opté pour un statu quo lors de leurs réunions du mois, estimant vraisemblablement que le resserrement des conditions financières observé sur les marchés contribuait déjà à freiner l'activité et à limiter les risques inflationnistes futurs. Si le cycle de resserrement monétaire ne semble pas achevé, les banquiers centraux ont visiblement préféré se donner davantage de temps afin d'évaluer les effets des hausses de taux déjà mises en œuvre. Notons tout de même que les marchés monétaires continuent d'intégrer environ 50bps de resserrement supplémentaire de part et d'autre de l'Atlantique.
Sur le plan microéconomique, la saison de publication des résultats a confirmé la résilience des bénéfices des entreprises, même si les surprises positives se révèlent moins spectaculaires qu'au cours des trimestres précédents. Aux États-Unis, près de 80 % des sociétés ayant publié leurs résultats ont dépassé les attentes des analystes, pour une croissance annuelle des bénéfices de 29 %. En Europe, 57 % des entreprises ont publié des résultats supérieurs aux estimations du consensus, tandis que la progression des bénéfices atteint 35 % sur un an. Sur le plan géopolitique, les tensions au Moyen-Orient sont restées une source majeure d'incertitude. À l'approche des élections de mi-mandat américaines, Donald Trump a maintenu une rhétorique particulièrement offensive à l'égard de l'Iran, alimentant les craintes d'une aggravation des tensions régionales. Dans ce contexte, le pétrole a poursuivi son ascension, le WTI clôturant le mois à 104 dollars le baril.
Dans cet environnement, le MSCI World, exprimé en devises locales, a reculé de 0,8 %, à l'image des principaux marchés développés, le S&P 500 et l'Euro Stoxx 50 abandonnant respectivement 0,9 % et 1,5 %. Derrière cette apparente stabilité des indices, les dispersions sectorielles ont toutefois été particulièrement marquées. Le secteur technologique a nettement sous-performé, pénalisé par les interrogations entourant la soutenabilité des dépenses liées à l'intelligence artificielle. Le Nasdaq et l'indice SOX ont ainsi reculé respectivement de 6,6 % et 15,3 % sur le mois. À l'inverse, l'indice S&P 500 équipondéré a progressé de 5%. Sur les marchés obligataires, le rendement du Treasury américain à 10 ans s'est détendu de 35bps pour s'établir à 4,93 %, tandis que celui du Bund allemand à 10 ans a reculé de 26bps à 3,32 %. En revanche, les inquiétudes budgétaires françaises ont persisté et se sont traduites par un élargissement marqué de l'écart de taux entre l'OAT française et le Bund allemand, celui-ci dépassant désormais 160bps. Sur le crédit européen, les spreads Investment Grade se sont tendus de 14bps (à 105bps), tandis que le segment High Yield a terminé le mois à 365bps, en hausse de 6bps. Enfin, sur le marché des changes, l'euro a été délaissé par les investisseurs et a cédé 1,5 % face au dollar comme face au yen.

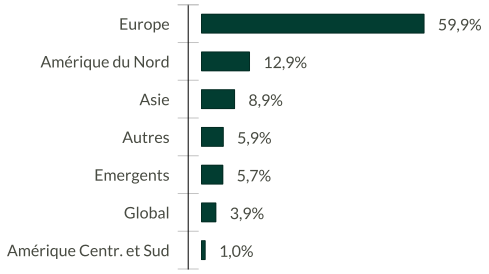
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (12 MOIS GLISSANTS)



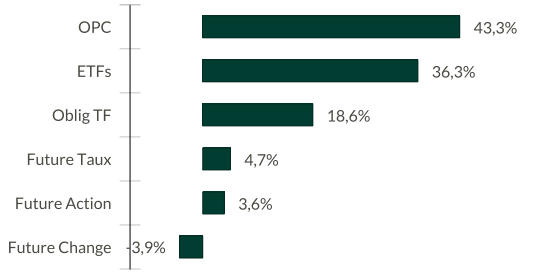
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT (%)



10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille, hors monétaires

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
X Germany Gov Bond 1C	8,58	Obligations	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	6,71	Obligations	Europe
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	5,87	Obligations	Autres
Lyx Etf S&P 500	5,79	Actions	Amérique du Nord
Ishares S&P 500 It Sector	3,50	Actions	Amérique du Nord
Dbx Csi 300 1C	3,30	Actions	Emergents
Ish Msci Usa Esg Ehncd Usd-A	2,77	Actions	Amérique du Nord
Frk Ftse Korea Ucits Etf	2,67	Actions	Asie
Eurizon Bd Aggregate Rmb-Zh	2,58	Obligations	Asie
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	2,09	Actions	Global

ODDO BHF Patrimoine

30 OCTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Total Return***

10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille, hors monétaires

	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
Nombre de fonds	**22**		

Principaux dérivés en portefeuille

Produit	Type	Exposition (%)
Euro/Jpy Future Dec26	Future Change	-3,9%
S&P500 Emini Fut Dec26	Future Action	2,7%
Euro-Bund Future Dec26	Future Taux	2,6%

ODDO BHF Patrimoine

30 OCTOBRE 2026

CR-EUR - Eur | ***Multi-actifs - Equilibré - Total Return***

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, risque de contrepartie, risque de liquidité des actifs sous jacents, risque lié à l'investissement dans les titres spéculatifs à haut rendement, risque lié à la détention de petites et moyennes capitalisations, risque pays émergents, risques liés aux opérations de financement sur titres et à la gestion des garanties, risques liés à l'utilisation de surexposition, risque de durabilité et à titre accessoire : risque lié à l'évolution du prix des matières premières, risque lié à l'investissement dans des fonds mettant en oeuvre une gestion alternative

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.

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, FR, GB) 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 ou directement au Service de Médiation pour le consommateur: http://mediationconsommateur.be.

©2021 MSCI ESG Research LLC. Reproduit avec permission.

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