

# ODDO BHF Best Thematics

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | Actions Thématiques - Megatrends - Monde

Actif net du fonds	<b>127 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	① ② <b>③</b> ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	<b>32,96€</b>	Actions Internationales Gdes Cap. Mixte	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>2,54€</b> ★★	Notation au 30/04/2026	<b>6</b> 8 9
		Notation au 31/03/2026	Classification SFDR <sup>2</sup>

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



## GÉRANTS

Romain Gaugry

## SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM SAS

## CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée : 5 ans

Date de création de la part (1ère VL) : 22/09/2000

Date de création du fonds : 22/09/2000

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0000446692
Code Bloomberg	OGESAUD 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	2% TTC maximum de l'actif net.
Commission de surperformance	20% maximum de la surperformance du Fonds par rapport à son indicateur de référence une fois les sous-performances passées, sur les cinq derniers exercices, toutes compensées et sous condition d'une performance absolue positive.
Commission de souscription	4% (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2%
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0,66 0,28
Ratio d'information	-1,91 -1,52
Tracking Error (%)	3,45 4,52

## STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

L'objectif de gestion du Fonds est de participer à la hausse des marchés d'actions de la zone euro et internationaux au travers d'OPC et d'offrir une performance supérieure à celle de son indicateur de référence le MSCI ACWI (All Country World Index), dividendes réinvestis, converti en euro, sur un horizon de placement de minimum 5 ans.

Indicateur de référence : MSCI All Countries World Index (Net Return, EUR)

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)										
du	05/16	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25
au	05/17	05/18	05/19	05/20	05/21	05/22	05/23	05/24	05/25	05/26
<b>FONDS</b>	<b>14,7%</b>	<b>6,3%</b>	<b>-1,8%</b>	<b>2,5%</b>	<b>25,9%</b>	<b>-4,1%</b>	<b>-2,4%</b>	<b>11,2%</b>	<b>1,2%</b>	<b>24,5%</b>
Indicateur de référence	16,4%	7,7%	3,4%	5,6%	29,1%	6,4%	1,3%	21,3%	8,7%	26,7%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)									
	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDS</b>	<b>8,6%</b>	<b>-9,9%</b>	<b>24,4%</b>	<b>6,3%</b>	<b>18,3%</b>	<b>-18,1%</b>	<b>8,5%</b>	<b>14,4%</b>	<b>2,7%</b>
Indicateur de référence	8,9%	-4,9%	29,0%	6,7%	27,5%	-13,0%	18,0%	25,4%	7,9%

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
<b>FONDS</b>	<b>11,9%</b>	<b>5,6%</b>	<b>7,3%</b>	<b>8,3%</b>	<b>14,3%</b>	<b>24,5%</b>	<b>40,1%</b>	<b>31,1%</b>	<b>102,3%</b>
Indicateur de référence	18,7%	12,5%	12,3%	5,7%	12,8%	26,7%	67,1%	80,1%	218,4%

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
<b>FONDS</b>	<b>11,1%</b>	<b>13,4%</b>	<b>13,2%</b>	<b>14,4%</b>
Indicateur de référence	9,3%	12,8%	13,1%	14,3%

L'indicateur de référence est calculé dividendes réinvestis depuis le 13/10/2010.

\*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 Best Thematics

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Megatrends - Monde*

## COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de mai s'est inscrit sous le signe d'un relatif répit sur le front géopolitique, sans pour autant ouvrir la voie à une véritable normalisation. Les tensions entre l'Iran et les États-Unis se sont quelque peu apaisées, réduisant le risque d'escalade à court terme. Pour autant, les progrès diplomatiques restent précaires : plusieurs points clés continuent de cristalliser les discussions, notamment les modalités de réouverture du détroit d'Ormuz, le dégel des avoirs iraniens détenus à l'étranger et, bien entendu, la question centrale du programme nucléaire. En l'absence de résolution tangible, une prime de risque subsiste en toile de fond, sans toutefois raviver des tensions marquées sur les marchés.

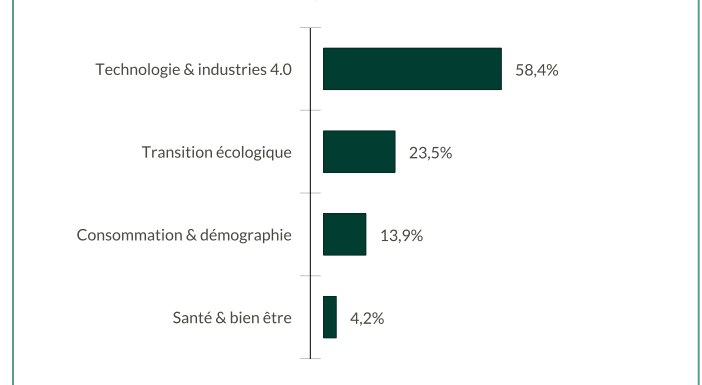
Dans ce contexte plus stable, les marchés de l'énergie ont amorcé une phase de consolidation. Après les épisodes de forte tension des mois précédents, le baril de WTI est repassé sous le seuil des 88 dollars en clôture mensuelle. Cette normalisation relative contribue à modérer les pressions inflationnistes les plus immédiates, même si les niveaux atteints demeurent élevés en absolu. Cette détente reste donc jugée encore insuffisante par les banques centrales, qui conservent une orientation résolument restrictive. La BCE, en particulier, semble préparer activement le terrain pour un resserrement dès juin, privilégiant une approche préventive face au risque d'effets de second tour. Cette posture s'inscrit dans une volonté affirmée de renforcer la crédibilité de son engagement anti-inflationniste, et ce malgré des indicateurs avancés moins porteurs.

En effet, les derniers PMI en zone euro confirment une dynamique d'activité en perte de vitesse. Si l'industrie fait preuve d'une résilience relative, le secteur des services commence à montrer des signes d'essoufflement plus visibles. Cette évolution du climat des affaires, conjuguée à un durcissement attendu des conditions financières, ravive les interrogations quant au bon calibrage de la politique monétaire dans les mois à venir.

Outre-Atlantique, l'économie américaine continue d'afficher une meilleure tenue, notamment grâce au soutien des investissements liés à l'intelligence artificielle. Néanmoins, la composition de la croissance révèle des fragilités : les chiffres du premier trimestre mettent en évidence un net ralentissement de la consommation. Depuis l'été 2025, les dépenses des ménages ont significativement décéléré, passant de +3,5 % en rythme annualisé au T3 2025 à +1,4 % au T1 2026 en termes réels, les ménages les plus modestes restant particulièrement exposés à la hausse des coûts énergétiques. Par ailleurs, la nomination de Kevin Warsh à la tête de la Réserve fédérale a été entérinée, dans un contexte de début de mandat particulièrement exigeant : marché du travail moins dynamique, croissance moins vigoureuse et inflation persistante. Dans ce cadre, les déclarations de Donald Trump réaffirmant le respect de l'indépendance de la Fed ont contribué à apaiser, au moins temporairement, les craintes d'ingérence politique.

Dans ce contexte, le MSCI World (en devises locales) poursuit son rebond sur ce mois de mai (+4,6%), porté par le secteur de la technologie et en particulier celui des semi-conducteurs (avec l'indice SOX de nouveau en hausse de +22% sur le mois). Excepté la Chine (MSCI China en baisse de -3% sur le mois), les principaux indices régionaux terminent en territoire positif en notant toutefois une forte dispersion régionale : le Nikkei et le MSCI Emerging Market s'adjugent respectivement +11,9% et +9,7% quand le S&P500 et l'EuroStoxx rebondissent (seulement) de +5,3% et +4,2%. Les marchés des obligations souveraines restent volatils, et le rendement des T-notes américain à 10 ans se tend de +6bps à 4,44% quand le Bund à 10 ans allemand termine le mois à 2,94% (en baisse de 10bps). Sur les marchés du crédit européens, les investisseurs continuent de se repositionner sur ce mouvement de reprise de risques global, les gisements Investment Grade (-3bps) terminent ce mois à 79bps, quand le High Yield s'établit à 2,8% (-15bps). Enfin, côté devises, l'évènement marquant est l'intervention des autorités japonaises en soutien du Yen aux effets finalement modestes puisque la devise nippone a finalement cédé 1,7% contre le dollar.

RÉPARTITION PAR THÈME D'INVESTISSEMENT (HORS LIQUIDITÉS) (%)



## 10 premiers fonds (ou ETF) en portefeuille

	Poids	Société de gestion	Zone géographique	Classe d'actifs
Ishares Msci Acwi	9,2%	BlackRock Asset Management Ireland	Global	Action
Bgf-Sustain Enrgy-D2 Eur	5,3%	BlackRock Luxembourg SA	Global	Action
Jh Global Tech Leader-I2 Usd	5,1%	Janus Henderson Group PLC	Global	Action
Lyxor Msci Semiconductors Es	4,9%	Amundi Asset Management	Global	Action
G Fund-Gbl Disruption-Ic Eur	4,8%	Groupama Asset Management	Europe	Action
Schroder Intl-Gl Clim Ch-Cea	4,7%	Schroder Investment Management Europe SA	Global	Action
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	4,4%	Oddo BHF Asset Management	Global	Action
X Artificial Intel Big Da 1C	4,2%	DWS Investment S.A.	Global	Action
Edr Fund-Big Data-N Eur	3,7%	Edmond de Rothschild AM Lux	Global	Action
Amundi Glo Eco Esg-I2 Eur C	3,5%	Amundi Ireland Limited	Global	Action
<b>Nombre de fonds</b>	<b>33</b>			

# ODDO BHF Best Thematics

29 MAI 2026

CR-EUR - Eur | *Actions Thématiques - Megatrends - Monde*

## 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, risque de durabilité et à titre accessoire : risques liés à l'utilisation de surexposition

## 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 (FR, GB) et le prospectus (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).

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.