ODDO BHF Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe*

Actif net du fonds	374 M€	Catégorie Morningstar ™	
Valeur liquidative	160,42€	Actions Europe Gdes Cap. Mixte	
Evolution vs M-1	-2,64€	★★★ Notation au 30/09/2026	
		Notation au 31/08/2026	

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 CHE DEU AUT SWE

GÉRANTS

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

SOCIÉTÉ DE GESTION

ODDO BHF AM GmbH

CARACTÉRISTIQUES

Durée d'investissement conseillée 3 ans
Date de création de la part (1ère VL) 30/11/2020
Date de création du fonds 27/08/2002

Statut juridique	
Code ISIN	DE000A2P5QK9
Code Bloomberg	ODASLDE GR
Affectation des résultats	Distribution
Souscription min. (initiale)	100 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	14h00, à J
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	1.4% p.a.
Commission de surperformance	N/A
Commission de souscription	5 % (maximum)
Commission de rachat	Néant
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1.43 %

Volatilité annualisée

	1 an	3 ans	5 ans
FONDS	**13,1%**	**13,2%**	**14,7%**
Indicateur de référence	12,5%	12,6%	13,8%

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Utilisant une approche quantitative propriétaire durable, ODDO BHF Europe Equity Trend investit dans des actions européenne. 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 afin de détecter les tendances stables du marché. Le processus de construction du portefeuille accorde une grande importance à la durabilité, à la diversification et à la gestion des risques en appliquant diverses contraintes d'optimisation.

Indicateur de référence : 100% Stoxx 600 NR

Performances annuelles nettes (en glissement sur 12 mois)

du	09/21	09/22	09/23	09/24	09/25
au	09/22	09/23	09/24	09/25	09/26
FONDS	**-18,2%**	**17,3%**	**24,6%**	**7,8%**	**9,3%**
Indicateur de référence	-14,5%	18,8%	20,6%	6,4%	15,9%

Performances calendaires (du 01 janvier au 31 décembre)

	2021	2022	2023	2024	2025
FONDS	**30,7%**	**-21,9%**	**18,1%**	**12,7%**	**14,9%**
Indicateur de référence	24,3%	-13,7%	16,7%	8,0%	17,6%

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	**13,7%**	**7,1%**	**9,1%**	**-1,6%**	**4,4%**	**9,3%**	**46,8%**	**40,9%**	**66,3%**
Indicateur de référence	14,2%	8,6%	10,3%	-2,1%	9,0%	15,9%	48,8%	51,0%	77,4%

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	0,64	0,83	0,28	0,53
Ratio d'information	-2,03	-0,10	-0,48	-0,30
Tracking Error (%)	3,00	3,17	3,85	3,75
Bêta	1,03	1,01	1,02	1,03
Coefficient de corrélation (%)	97,39	97,06	96,52	96,47
Alpha de Jensen (%)	-6,50	-0,48	-1,99	-1,39

*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 .

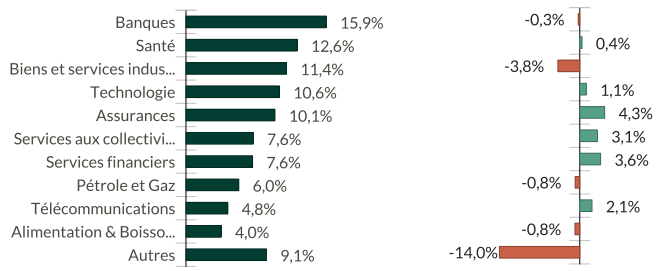
(2) Les informations relatives au règlement européen sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (SFDR) sont consultables dans la rubrique Classification SFDR(2) du document.

ODDO BHF Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

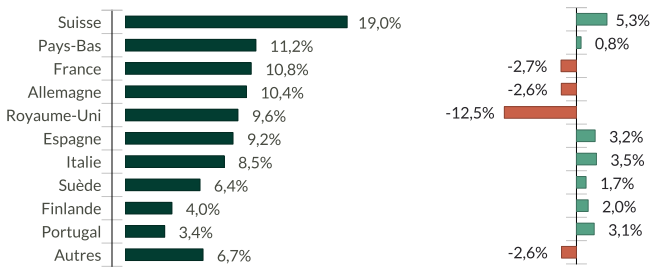
DRw-EUR - Eur | ***Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe***

RÉPARTITION SECTORIELLE



Poche monétaire 0,9%

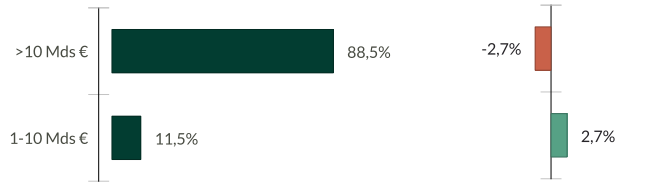
RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (PAYS D'INCORPORATION)



Poche monétaire 0,9%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION - HORS LIQUIDITÉS (%)

	FONDS Mds €	Indicateur de référence Mds €
Capitalisation moyenne	**124,1**	128,4



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

Intensité carbone pondérée (tCO2e / CA m€)

	FONDS	Indicateur de référence
Intensité carbone pondérée	**26,3**	90,4
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

Principales lignes du portefeuille

	Poids dans le fonds (%)	Poids dans l'indicateur de référence (%)	Pays	Secteur	Notation MSCI ESG
Asml Holding Nv	7,08	4,70	Pays-Bas	Technologie	AAA
Iberdrola Sa	4,16	0,97	Espagne	Services aux collectivités	AAA
Abb Ltd-Reg	3,43	0,99	Suisse	Biens et services industriels	AAA
Novartis Ag-Reg	3,41	1,82	Suisse	Santé	AAA
Banco Comercial Portugues-R	3,38	0,08	Portugal	Banques	AA
Unipol Gruppo Finanziario Sp	3,15	0,08	Italie	Assurances	AA
Engie	3,00	0,34	France	Services aux collectivités	AA
Investor Ab-B Shs	2,80	0,49	Suède	Services financiers	A
Banco Santander Sa	2,79	1,40	Espagne	Banques	AA
Siemens Energy Ag	2,72	0,88	Allemagne	Pétrole et Gaz	BBB
Nombre de lignes	**98**				

** : 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 Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | ***Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe***

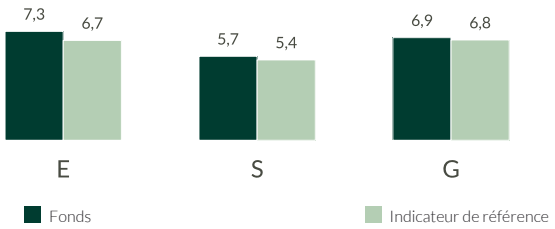
REPORTING INVESTISSEMENT DURABLE - GENERAL

Notation ESG

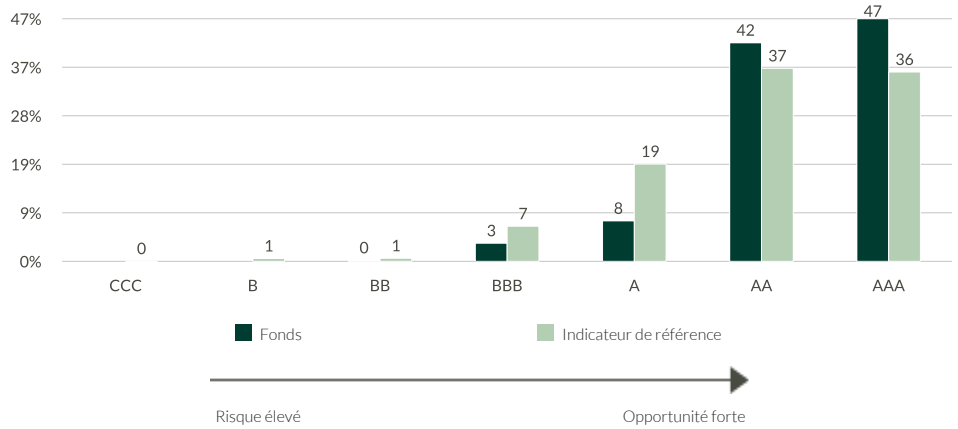
	FONDS	Indicateur de référence
	sept. 26	sept. 26
Notation MSCI ESG	AA	AA
Couverture ESG**	100,0%	99,8%

Indicateur de référence : 100% Stoxx 600 NR

NOTATION MOYENNE E, S ET G*



RÉPARTITION PAR NOTATION ESG** (%)



TOP 5 PAR NOTATION ESG

	Secteur	Pays	Poids dans le fonds (%)	Notation MSCI ESG
Asml Holding Nv	Technologie	Pays-Bas	7,08	AAA
Iberdrola Sa	Services aux collectivités	Espagne	4,16	AAA
Abb Ltd-Reg	Biens et services industriels	Suisse	3,43	AAA
Novartis Ag-Reg	Santé	Suisse	3,41	AAA
Sap Se	Technologie	Allemagne	1,88	AAA
Sous-total top 5	-	-	**19,96**	-

*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 Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe*

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.

L'intégration ESG ODDO BHF Asset Management | 3 étapes systématiques

Exclusions

- Normatives: exclusion d'entreprises qui ne respectent pas certains standards internationaux (armes chimiques, mines antipersonnel, violation des principes du Global Compact…).
- Sectorielle: exclusion totale ou partielle de secteurs ou d'activités basées sur des considérations éthiques (tabac, jeux d'argent, armement, divertissement pour adultes / pornographie, charbon…).

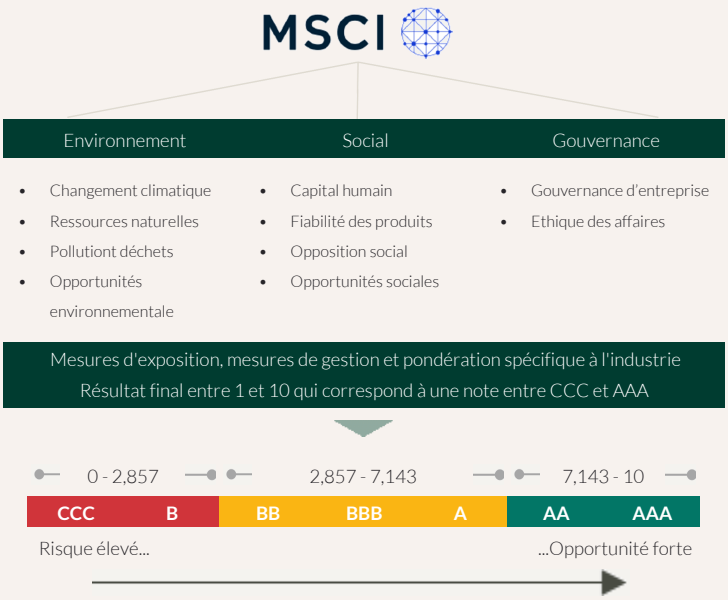
Notations ESG

- Utilisation des données MSCI sur une approche «Best-in-Class»
- Tous les titres de l'univers d'investissement possèdent une notation minimum BB

Dialogue et engagement

- Dialogues réguliers avec les entreprises sur des sujets ESG
- Engagement individuel et collaboratif
- Intégration de l'analyse ESG au sein de la Politique de Vote de ODDO BHF Asset Management
- Procédure d'escalade si l'engagement n'est pas concluant

Méthodologie de notation ESG



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 carbones reportées des entreprises ne sont pas disponibles ou incohérentes, des données carbones 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 Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | *Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe*

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de septembre a confirmé sa réputation de mois le plus difficile de l'année pour les actions. Le STOXX Europe 600 a perdu -1,85% (rendement total) sur le mois, sa pire performance mensuelle depuis mars, et a clôturé le T3 2026 en baisse d'environ 1,1%. Les principaux facteurs défavorables ont été des ventes massives d'obligations mondiales, qui ont entraîné une forte hausse des rendements, et la flambée des cours du pétrole liée aux tensions au Moyen-Orient, ce qui a pesé sur les marges des entreprises de part et d'autre. Un revirement significatif du sentiment s'est produit en milieu de mois, lorsqu'une enquête menée par BofA auprès des gestionnaires de fonds a révélé que les investisseurs mondiaux sous-pondéraient à présent les actions de la zone euro, alors qu'ils les surpondéraient le mois précédent.

Performance par secteur

Le secteur technologique a été le seul à afficher une performance positive (+1,71%), profitant d'un optimisme persistant autour de l'intelligence artificielle, même si des doutes quant à la pérennité du cycle d'investissements dans ce domaine ont fait leur apparition en fin de mois. Le secteur immobilier a clairement été à la traîne (-8,34%), fortement pénalisé par la correction des obligations et la hausse des rendements. La consommation discrétionnaire (-6,08%) et les communications (-5,52%) ont également affiché une nette sous-performance.

Performance par facteur de risque

La situation au niveau des facteurs en fin de mois reflète le contexte macroéconomique. Les facteurs Taille et Momentum ont été les mieux positionnés, les investisseurs se tournant vers des titres liquides de grande capitalisation affichant des tendances de cours bien établies. Le facteur Qualité s'est également maintenu, les investisseurs ayant privilégié la solidité des bilans dans un contexte de hausse des taux.

En revanche, les facteurs Valeur, Croissance et Faible volatilité ont tous affiché des résultats négatifs. La sous-performance du facteur Faible volatilité est notable compte tenu du climat d'aversion pour le risque, ce qui reflète probablement l'impact négatif important des secteurs défensifs sensibles aux taux, tels que l'immobilier et les services aux collectivités.

Le fonds ODDO BHF Europe Equity Trend a nettement surperformé son indice de référence en septembre 2026, principalement sous l'impulsion de la sélection de titres. La surpondération des banques — un secteur qui a largement surpassé son indice de référence — et l'absence d'exposition à la santé, en perte de vitesse, ont contribué à une allocation d'actifs favorable. S'agissant des titres individuels, ASML (forte hausse de la demande liée à l'IA et élargissement de la clientèle), BCP (révision à la hausse de la notation de crédit et dynamique soutenue du cours de l'action) et Iberdrola (croissance des bénéfices réglementés et réévaluation par les analystes) ont constitué les principaux moteurs d'alpha. En revanche, les problèmes de gouvernance chez FlatexDEGIRO, les inquiétudes liées à la monétisation de l'IA qui pèsent sur SAP et la vente non finalisée d'actifs nucléaires par Engie, combinés à un climat de marché globalement morose, ont effrité une partie des gains. Le résultat net reflète un portefeuille dans lequel les orientations sectorielles et les catalyseurs propres à certaines actions ont été favorablement alignés, la sélection des titres ayant grandement contribué à la surperformance enregistrée au cours de la période.

RISQUES :

Les risques auxquels le fonds est exposé sont les suivants :risque de marché, risques liés à l'utilisation d'instruments dérivés, risques de dépositaire, risque de durabilité

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 GmbH Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Gallusanlage 8 - 60329 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0 AM.ODDO-BHF.COM

ODDO BHF Europe Equity Trend

30 SEPTEMBRE 2026

DRw-EUR - Eur | ***Actions Quantitatives - Smart Momentum - Europe***

AVERTISSEMENT

Ce document est établi par ODDO BHF AM GmbH. 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 GmbH 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 aucuncas engager la responsabilité contractuelle de ODDO BHF AM GmbH. 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_gmbh. 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, SWD) et le prospectus (DEU, FR, GB) sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM GmbH ou sur le site Internet am.oddo-bhf.com. Le rapport annuel ainsi que le rapport semestriel sont disponibles gratuitement auprès de ODDO BHF AM GmbH 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. Si le fonds est autorisé à la commercialisation en Suisse, le représentant est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16 - 9000 St. Gallen, Suisse. L'agent payeur est ODDO BHF (Suisse) SA, Schulhausstrasse 6, 8027 Zurich, Suisse. D'autres informations utiles concernant le fonds, le prospectus, le DIC ainsi que les rapports annuels et semestriels y seront également disponibles gratuitement et en langue allemande.
Si ODDO BHF Asset Management GmbH reçoit des rabais sur les frais de gestion des fonds cibles ou d'autres actifs, ODDO BHF Asset Management GmbH s'engage à remettre intégralement ce paiement à l'investisseur ou au fonds. Si ODDO BHF Asset Management GmbH fournit des services pour un produit d'investissement d'un tiers, ODDO BHF Asset Management GmbH sera rémunérée par la société concernée. Les services typiques sont la gestion de placements ou les activités de vente de fonds établis par une autre société de gestion de placements. Normalement, cette rémunération est calculée en pourcentage des frais de gestion (jusqu'à 100 %) du fonds concerné, calculés sur la base des actifs du fonds gérés ou distribués par ODDO BHF Asset Management GmbH. Cela peut entraîner le risque que les conseils de placement donnés ne soient pas conformes à l'intérêt de l'investisseur. Le montant des frais de gestion est publié dans le prospectus du fonds concerné. D'autres détails sont disponibles sur demande.
Il s'adresse en outre uniquement aux personnes domiciliées dans les pays où les fonds respectifs sont enregistrés pour la distribution ou dans lesquels une telle inscription n'est pas requise. Les actions du fonds n'ont pas été enregistrées en vertu du United States Securities Act of 1933, tel que modifié (le " 1933 Act ") ; elles ne peuvent donc pas être offertes ou vendues publiquement aux États-Unis d'Amérique ou à des citoyens ou résidents américains. Cette publication se veut un instrument de marketing et ne satisfait pas aux exigences légales concernant l'impartialité d'une analyse financière, et les instruments financiers concernés ne font l'objet d'aucune interdiction de négociation avant la publication de cette présentation.
Copyright © Morningstar, Inc. Tous droits réservés. Les informations, données, analyses et opinions concernant Morningstar et reprises aux présentes (1) contiennent des informations propriétaires et confidentielles de Morningstar, (2) ne peuvent être reproduites ou distribuées, (3) ne constituent pas un conseil en investissement de la part de Morningstar et (4) sont fournies à des fins d'information uniquement et ne sauraient dès lors être considérées comme une offre d'achat ou de vente de titre. Rien ne garantit par ailleurs qu'elles sont correctes, complètes ou exactes. A moins que la loi n'en dispose autrement, la responsabilité de Morningstar ne saurait être engagée au titre de décisions d'investissement, dommages ou autres pertes résultant de ou liées à ces informations, données, analyses ou opinions, ou à leur utilisation. Le présent rapport vient en complément de la documentation de vente et doit dès lors être lu à la lumière du prospectus et des avertissements correspondants. STOXX Limited (« STOXX ») est la source de tous les indices STOXX repris aux présentes et des données qu'ils contiennent. STOXX n'a d'aucune manière été impliqué dans la création des informations reprises aux présentes et ne fournit aucune garantie ni n'assume aucune responsabilité à l'égard de ces informations, s'agissant notamment de leur exactitude, leur caractère approprié, leur véridicité, leur exhaustivité, leur actualisation et leur adéquation à des fins quelconques. Toute diffusion ou distribution des informations qui sont la propriété de STOXX est interdite.

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 GmbH Registre du commerce: HRB 11971 tribunal locale de Düsseldorf – réglementée et supervisée par : Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht («BaFin») –Numérod'identificationTVA (Ust-Id-Nr.) : DE 15314487, Herzogstrasse 15 –40217 Düsseldorf –téléphone: +49 211 23924 01 Gallusanlage 8 - 60329 Frankfurt am Main –téléphone: +49 (0)69 920 50-0 AM.ODDO-BHF.COM