

# ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

CN-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - Total Return

Actif net du fonds	<b>138 M€</b>	Catégorie Morningstar™:	1 2 <b>3</b> 4 5 6 7
Valeur liquidative	<b>136,66€</b>	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	<b>2,88€</b> ★★	Notation au 30/04/2026	6 8 9
			Classification SFDR <sup>2</sup>

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



## 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) : 28/11/2018

Date de création du fonds : 02/10/1998

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0013279957
Code Bloomberg	ODBPCNE 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	0.90% 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	0,9 %
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0,46 0,08

## 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	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>3,8%</b>	<b>16,5%</b>	<b>-4,0%</b>	<b>-0,5%</b>	<b>5,2%</b>	<b>5,6%</b>	<b>5,8%</b>

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)							
	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025
<b>FONDS</b>	<b>11,6%</b>	<b>7,8%</b>	<b>7,1%</b>	<b>-8,2%</b>	<b>5,7%</b>	<b>6,7%</b>	<b>4,0%</b>

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	Création	1 M	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	Création
<b>FONDS</b>	<b>5,5%</b>	<b>2,3%</b>	<b>4,2%</b>	<b>2,2%</b>	<b>2,5%</b>	<b>5,8%</b>	<b>17,5%</b>	<b>12,2%</b>	<b>36,7%</b>

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	Création
<b>FONDS</b>	<b>4,8%</b>	<b>5,5%</b>	<b>5,5%</b>	<b>7,1%</b>

\*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 Patrimoine

29 MAI 2026

CN-EUR - Eur | *Multi-actifs - Équilibré - Total Return*

## 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.

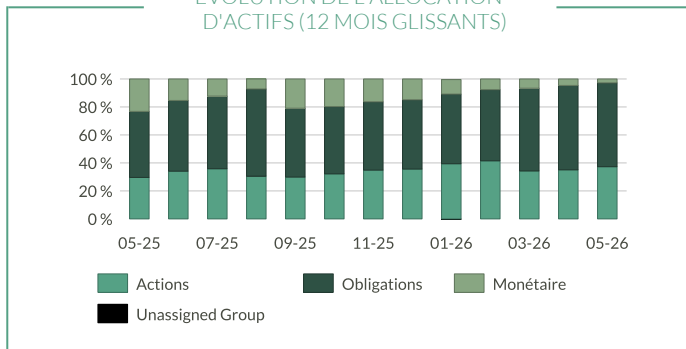
Dans ce contexte plus stable, les marchés de l'énergie ont amorcé une phase de consolidation. Après les épisodes de forte tension des mois précédents, le baril de WTI est repassé sous le seuil des 88 dollars en clôture mensuelle. Cette normalisation relative contribue à modérer les pressions inflationnistes 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.

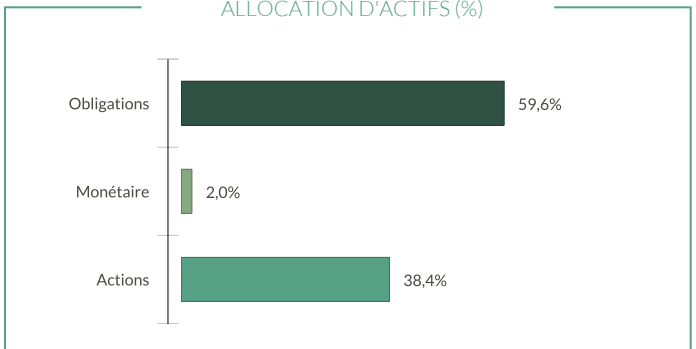
Outre-Atlantique, l'économie américaine continue d'afficher une meilleure tenue, notamment grâce au soutien des investissements liés à l'intelligence artificielle. Néanmoins, la composition de la croissance révèle des fragilités : les chiffres du premier trimestre mettent en évidence un net ralentissement 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 effet finalement modestes puisque la devise nippone a finalement cédé 1,7% contre le dollar.

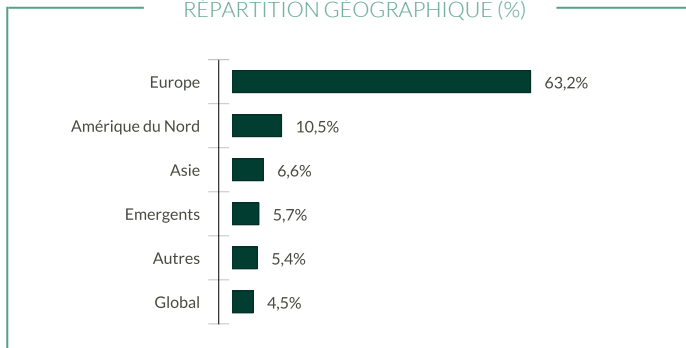
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (12 MOIS GLISSANTS)



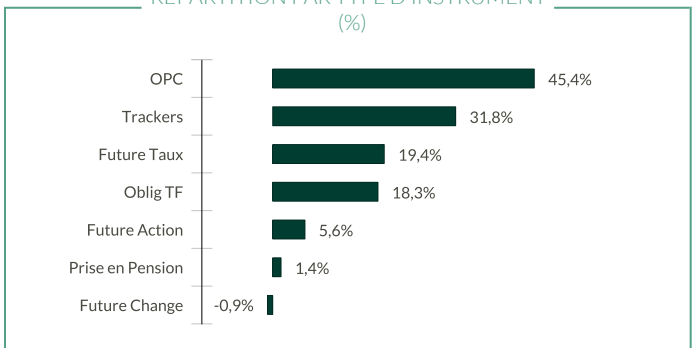
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE (%)



RÉPARTITION PAR TYPE D'INSTRUMENT (%)



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

Fonds	Poids dans le fonds (%)	Classe d'actifs	Zone géographique
X Germany Gov Bond 1C	7,99	Obligations	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	6,22	Obligations	Europe
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	5,39	Obligations	Autres
Lyx Etf S&P 500	5,08	Actions	Amérique du Nord
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	3,46	Actions	Global

# ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

**CN-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
Dbx Csi 300 1C	3,40	Actions	Emergents
Ish Msci Usa Esg Ehncl Usd-A	2,45	Actions	Amérique du Nord
Eurizon Bd Aggregate Rmb-Zh	2,34	Obligations	Asie
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	2,22	Actions	Europe
Oddo Bhf Immobilier Ci-Eur	2,19	Actions	Europe

**Nombre de fonds** 24

Principaux dérivés en portefeuille		
Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Schatz Fut Jun26	Future Taux	10,0%
Euro-Bund Future Jun26	Future Taux	7,4%
Euro/Jpy Future Jun26	Future Change	-3,6%

# ODDO BHF Patrimoine

29 MAI 2026

**CN-EUR - Eur | Multi-actifs - Équilibré - 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 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, 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).

## 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)