

ODDO BHF Patrimoine

27 FÉVRIER 2026

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

Actif net du fonds	141 M€	Catégorie Morningstar™:	① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦
Valeur liquidative	152 008,45€	Allocation EUR Modérée - International	Echelle de risque (1)
Evolution vs M-1	1 237,31€	★★★Notation au 31/01/2026	6 8 9
			Classification SFDR ²

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) : 20/12/2013

Date de création du fonds : 02/10/1998

Statut juridique	FCP
Code ISIN	FR0010290940
Code Bloomberg	ODDGAPB FP
Affectation des résultats	Capitalisation
Souscription min. (initiale)	100000 EUR
SDG (par délégation)	-
Souscriptions / Rachats	17h45, à J+1
Valorisation	Quotidienne
Frais de gestion fixes	0,60% 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	0,6 %
Mesure de risque	3 ans 5 ans
Ratio de Sharpe	0,51 0,26

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	02/16	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25
au	02/17	02/18	02/19	02/20	02/21	02/22	02/23	02/24	02/25	02/26
FONDS	8,3%	2,1%	-6,2%	3,5%	12,9%	2,2%	-3,1%	4,2%	9,0%	3,7%

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	4,5%	-11,6%	12,2%	7,8%	7,5%	-7,9%	6,0%	7,0%	4,3%	

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 mois	Début d'année	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
FONDS	5,6%	3,1%	3,5%	0,8%	1,7%	3,7%	17,8%	16,7%	41,6%

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	5,1%	5,1%	5,2%	7,0%

Ce fonds n'a pas d'indicateur de référence. L'Indice 5% sert à comparer les performances et, le cas échéant, à calculer les commissions de performance. Avant 18/04/2016, c'est est l'Eurozone HICP ex Tobacco + 3%.

*Le glossaire des indicateurs utilisés est disponible en téléchargement sur www.am.oddo-bhf.com dans la rubrique «FONDS». | 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

27 FÉVRIER 2026

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

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le mois de février aura été marqué par la décision de la Cour suprême d'invalider une large partie des droits de douane instaurés par l'administration Trump, estimant qu'ils excédaient le cadre légal de l'IEEPA. Si ce verdict était largement anticipé par les observateurs, la réaction du pouvoir exécutif l'était tout autant : dans la foulée, Donald Trump a annoncé le rétablissement d'un tarif global de 10% en s'appuyant sur un autre fondement juridique, confirmant que le bras de fer commercial restera un moteur structurel de volatilité. L'épisode constitue néanmoins un revers pour le président américain et rappelle, s'il en était besoin, la résilience des contre-pouvoirs institutionnels.

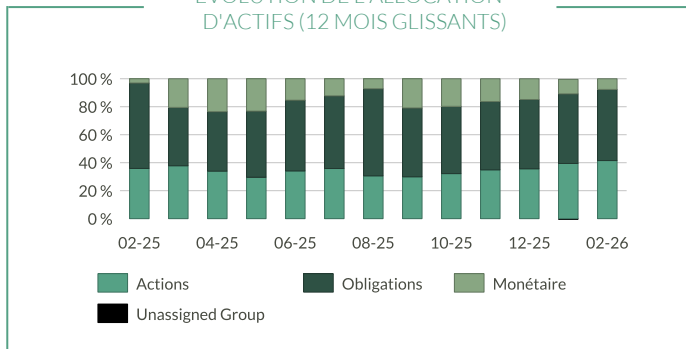
Sur le plan macroéconomique, les données publiées se sont révélées rassurantes, marquant une dissipation progressive des craintes inflationnistes aux États-Unis. Le CPI de janvier, en repli à 2,4% – sous les attentes et à son plus faible niveau depuis mi-2025 – suggère que l'essentiel de l'impact inflationniste des précédents tarifs douaniers a déjà été absorbé par les ménages. La croissance, en revanche, a déçu : le PIB du quatrième trimestre ressort à +1,4%, légèrement en deçà des prévisions, même si la consommation demeure robuste malgré les perturbations liées au récent shutdown gouvernemental.

Le mois a également été rythmé par la saison des publications de résultats. Aux États-Unis, les bénéfices se sont révélés solides, avec une croissance d'environ 12% pour le S&P 500, mais la réaction du marché est restée mesurée dans un environnement où des valorisations exigeantes imposent désormais une exécution irréprochable. En Europe, les marchés ont mieux progressé durant cette phase de publications, malgré une croissance bénéficiaire plus modeste (+4%) et une forte disparité sectorielle. L'écart de valorisation avec les États-Unis, combiné à des prises de profits sur les valeurs technologiques américaines, a probablement soutenu les flux vers les actions européennes dans une logique de diversification. La véritable rotation du mois provient toutefois de la fracture induite par le trade IA : les entreprises liées aux semi-conducteurs et à l'infrastructure de calcul anticipent des croissances bénéficiaires particulièrement dynamiques, portées par une demande anticipée comme exponentielle en capacité de traitement, tandis que le secteur du logiciel a souffert d'un mouvement de défiance marqué, pénalisé par les craintes de désintermédiation liées à l'essor d'agents IA automatisant certaines tâches – ce qui a déclenché d'importantes prises de bénéfices dans plusieurs segments du logiciel.

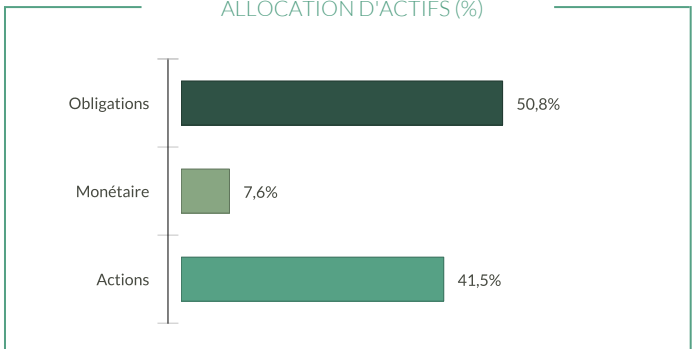
Enfin, un sujet d'inquiétude notable aura été la montée des tensions dans le marché du crédit privé, illustrée par la suspension des rachats sur l'un des véhicules d'investissement de Blue Owl. Bien que la société soit parvenue à céder 1,4 milliard de dollars d'actifs avec une décote quasi nulle afin de dégager de la liquidité et d'assurer des distributions forcées à ses investisseurs, l'épisode met en lumière les vulnérabilités structurelles des stratégies de crédit semi-liquides. Il a d'ailleurs entraîné une nette correction du titre et ravivé les interrogations sur la solidité du segment alternatif dans son ensemble.

Sur le mois, le MSCI World (en devises locales) termine en territoire positif (+0,8%), malgré des indices américains qui affichent un léger recul (S&P500 et Nasdaq cèdent respectivement -0,8% et -2,3%) avec la poursuite des prises de profits sur les valeurs liées à l'intelligence artificielle. Surperformance donc des marchés « hors-États-Unis », avec notamment l'Eurostoxx qui s'ajuste 3,5%, quand les marchés émergents (MSCI Emerging Market) gagnent 5,5% en partie portés par la poursuite du rebond des actions coréennes (le KOSPI terminent le mois en gain de 19,7%). Sur les marchés des obligations souveraines, les rendements se détendent assez nettement avec des T-notes américain 10 ans en recul de -30bps à 3,94% alors que le Bund allemand à 10 ans termine le mois à 2,64% (-20bps). Sur les marchés du crédit européens, les spreads s'écartent dans un contexte où la dette privée commence à inquiéter outre-Atlantique, les gisements Investment Grade (+9bps) terminant cette année à 83bps, quand le High Yield s'établit à 3% (+20bps). Enfin, côté devises, l'euro reste relativement stable contre le dollar et le Yen (-0,3% et +0,5% respectivement).

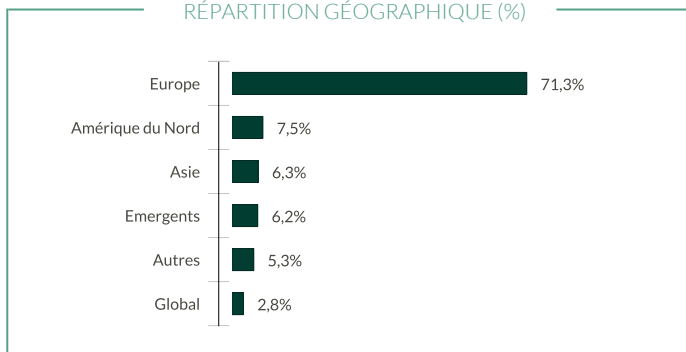
EVOLUTION DE L'ALLOCATION D'ACTIFS (12 MOIS GLISSANTS)



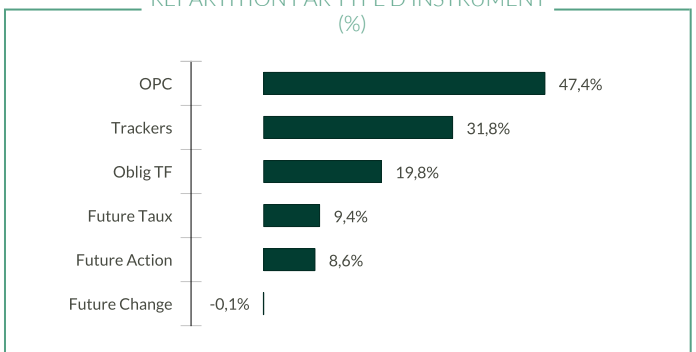
ALLOCATION D'ACTIFS (%)



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	7,94	Obligations	Europe
Oddo Bhf Eur Sht Trm Bnd-Cie	6,11	Obligations	Europe
Oddo Bhf Global Credit Short Duration Cf-Eur	5,26	Obligations	Autres
Lyx Etf S&P 500	4,45	Actions	Amérique du Nord
Oddo Bhf Active Small Cap Ci-Eur	3,81	Actions	Europe
Dbx Csi 300 1C	3,09	Actions	Emergents
Oddo Bhf Artificial Intelligence Ciw-Usd	2,75	Actions	Global

ODDO BHF Patrimoine

27 FÉVRIER 2026

CI-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
Oddo Bhf Immobilier Ci-Eur	2,32	Actions	Europe
Eurizon Bd Aggregate Rmb-Zh	2,28	Obligations	Asie
Amundi Mdax Ucits Etf	2,19	Actions	Europe

Nombre de fonds 23

Principaux dérivés en portefeuille		
Produit	Type	Exposition (%)
Euro-Bund Future Mar26	Future Taux	7,5%
Euro/Jpy Future Mar26	Future Change	-3,5%
S&P Mid 400 Emini Mar26	Future Action	3,4%

ODDO BHF Patrimoine

27 FÉVRIER 2026

CI-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.

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